

報 年 2011 REPORT ANNUAL



大同機械企業有限公司
COSMOS MACHINERY ENTERPRISES LIMITED
Stock Code 股份代號: 118



目 錄

| | |
|-----------|-----|
| 公司資料 | 2 |
| 主席報告 | 3 |
| 管理層之討論及分析 | 5 |
| 董事及高級管理人員 | 14 |
| 董事會報告 | 18 |
| 企業管治報告 | 27 |
| 獨立核數師報告 | 34 |
| 綜合收入報表 | 36 |
| 綜合全面收入報表 | 37 |
| 綜合資產負債表 | 38 |
| 資產負債表 | 40 |
| 綜合權益變動表 | 41 |
| 綜合現金流量表 | 43 |
| 綜合財務報表附註 | 45 |
| 財政摘要 | 130 |

2 公司資料

名譽主席

鄧焜

董事

執行董事

鄧焜 (主席)

蔣偉

黃耀明

鄧愚

非執行董事

吳丁 (副主席)

簡衛華

瞿金平

獨立非執行董事及 審核委員會成員

楊淑芬 *CPA (US) ACIS*

鄭達賢

何偉森

薪酬委員會

楊淑芬

鄭達賢

何偉森

鄧焜

執行董事委員會

鄧焜

蔣偉

黃耀明

鄧愚

提名委員會

楊淑芬

鄭達賢

何偉森

鄧焜

黃耀明

行政總裁

黃耀明

聯席公司秘書

何廣生 *FCCA CPA FCS FCIS*

譚佩玲 *ACS ACIS*

註冊辦事處

香港九龍長沙灣道681號

貿易廣場12樓1217-1223A室

電話：2376-6188

傳真：2375-9626/2433-0130

網址：www.cosmel.com

電郵：cmel@cosmel.com

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

中信銀行國際有限公司

星展銀行(香港)有限公司

律師

胡關李羅律師行

核數師

丁何關陳會計師行

股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司

香港灣仔皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

上市資料

香港聯合交易所有限公司

股份代號：118

本人欣然向股東提呈大同機械企業有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報。

業績

本集團本年度之綜合營業額約為2,416,690,000港元，較二零一零年度的約2,426,658,000港元輕微下降約0.4%。本年度稅後溢利約為34,513,000港元，去年同期則約有297,378,000港元(當中包括聯營公司浩寧達儀錶股份有限公司上市後，被視為出售權益之帳面收益約200,670,000港元)，截至二零一一年十二月三十一日止年度股東應佔溢利約為26,579,000港元。

主席報告

二零一一年繁雜多變的經營環境給本集團帶來嚴峻的挑戰，尤幸經歷過國際金融危機考驗的管理層保持了憂患意識，能審慎、積極地應對市場的突變及衝擊，縱使集團的盈利在此逆境下出現倒退，未能為投資者帶來理想的回報，惟企業各項指數仍得以維持在健康的水平。

國家為遏抑日益加劇的通貨膨脹，於年中推行宏觀調控的緊縮金融政策，在銀根短缺的環境下，企業融資困難，國內市場於第三季度開始拾級放緩，加上歐債危機的顯現，市況更見低迷。在市場逆境下，集團把持穩健而積極的營銷策略，寧放棄為爭取銷售業績而要承受風險的放帳，以保持資產的健康性；對供應商保持合理的應付帳期，以維持長期穩固的策略夥伴關係。

回顧年度內的上半年，市場延續了二零一零年較為暢旺的境況，集團各項業務除印刷線路板外，營業額都有所增長。然而，其後各種原材料價格急速上揚，國內通貨膨脹日趨嚴重，勞動成本不斷上漲及人民幣匯率上升，三月份更發生無法預料的日本地震天災，集團各業務的業績備受衝擊。在此等負面因素下，全賴同事們奮力克服困難，使機械及工業消耗品業務的全年盈利，仍能有所提升或得以維持。期內，機械業務繼續整固已開拓的中國二線城市新市場，出口市場業務在積極的促銷計劃中更取得可觀的增長。印刷線路板與注塑製品及加工業務積極開拓新客戶，使客戶層面更加廣泛。

集團一向高度重視技術研發，藉此提高產品的水準與性價比以提升市場的競爭能力。回顧期內，機械業務取得可喜的共13項技術專利，新開發產品在低迷的市況下增添了銷售活力。注塑製品及加工業務投入研發，亦開發出多款新產品，為日後開拓新市場建立了基礎。聯營公司深圳浩寧達儀錶股份有限公司在回顧年度內，既獲取知名品牌的榮譽，更被評定為市級研發中心，其不斷在智慧電網及物聯網技術上的創新，鞏固了該業務的發展基礎。



大同數控ES系列全伺服電動數控轉塔沖床

4 主席報告

於回顧期內，集團位於無錫市的機械業務新廠房及在合肥市的注塑加工新廠房分別如期竣工，搬遷及安裝新添置設備的工程進展得十分順利。機械業務新增的產能將更有利於應對國內外市場的需求；而合肥廠房的落成，為注塑加工業務在這中國第三大家用電器中心建構了拓展的新平臺。

過去一年，集團舉辦了多項人力資源的專業培訓課程，其中特別關注對高、中層團隊在管理能力方面的提升，這是集團持續發展的關鍵要素。此外，為應對勞工成本不斷上升，人材競爭激烈，集團不斷改善工人的工作環境，增添自動化設備以減低員工勞動強度，更致力優化員工的生活素質及自我進修的設施，此舉亦同時響應了國家提倡和諧社會的號召。

展望

展望二零一二年，面對國際金融危機的延續及歐洲國家主權債務問題的衝擊，歐美國家只能以各種形式的量化寬鬆措施，增加貨幣流動性去刺激經濟，但此舉卻扭轉不了危機蔓延向實體經濟的趨勢，結果只會促使國際商品價格繼續波動及上揚。加上能源供應國的政治危機，更促發能源價格持續高企和波動，在這情況下，市場消費只會減縮，發達國家經濟更是復甦無期。

中國為調整房產市場及防範物價上漲，不會輕易改變宏觀調控政策。然而，為了同時推動經濟發展模式的改變，實施技術自主創新、提升，積極推行節能減排及環境保護等發展方向，國家在金融政策方面，應會逐步推出定向寬鬆的措施，為有能力響應國家發展方針的工商企業紓困，使其繼續健康發展。集團屬下的節能環保、具高性價比的產品及業務將因此而受惠。



BioChef 廚具

二零一二年的市場將延續去年的低迷且充滿變數，原材料的價格仍會波動莫測，勞工成本勢必繼續上升，人民幣匯率在國際政治壓力下仍會上調，比二零一一年更嚴峻的挑戰將再一次考驗我們團隊的應變能力。無論如何，我們都會堅持穩健而積極的營銷策略，維持健康的企業資產指標，保持穩健的現金流，以增強各業務應對市場波動和及時捕捉機遇的能力。在新的一年里裡，即使面對逆境，我們仍會一如既往，致力為持份者創造佳績。

過去艱辛的一年，有賴管理層及全體員工辛勤努力，秉持務實進取的作風，為集團爭取成績，本人對此深表讚賞並致以衷心的感謝。同時本人藉此機會，對全體董事的貢獻，對股東、客戶及業務合作夥伴的鼎力支持，致以誠摯的謝意。

主席
鄧熹

香港，二零一二年三月二十九日

管理層之討論及分析 5

業務回顧

二零一一年對本集團來說是極不容易的一年，隨著各國挽救經濟的短期措施的結束，世界經濟不單未見迅速復甦，反見疲弱，海外市場不振，直接影響出口業務，同時亦影響本集團一些面向海外市場的客戶。國內情況亦未見樂觀，高企的通貨膨脹令企業成本上升，費用增加，營運困難，隨後控制通脹的調控政策，收緊銀根令一眾中小企業融資困難，購買力下降，其中尤以固定資產為甚。總的來說，二零一一年經營是困難的，尤幸通過各員工不懈的努力，營業額仍能維持與去年相若的水平，而其它顯示企業健康(如周轉天數、償貸能力及負債比率)的指標均能維持健康穩定，遺憾的是利潤卻大幅下降，影響投資者回報。

幾項業務中，除機械及貿易能有適度的增長或維持外，塑料製品及加工業務在營業額錄得增長時，卻因毛利率降低而只帶來約1,640,000港元的經營溢利；同樣受毛利率下降的影響，線路板業務的經營溢利亦大幅下降至約7,416,000港元。



華大Ge系列複合式98-電動@注塑機

製造業務

機械

本業務在二零一一年下半年，因國內外市場環境向下，業績受到一定程度的負面影響，全年整體銷售錄得與去年相若的約1,092,911,000港元，佔集團綜合營業額約45%，而期內經營溢利約為48,319,000港元。

二零一一年上半年中國通貨膨脹持續高企，中央政府逐步加大宏觀調控力度以收緊銀根，大部份中小型企業在年中開始出現融資困難而停止了固定資產的投入；加上歐洲主權債務危機、發達國家經濟前景暗淡、國內用工成本增加及人民幣匯價升值等等因素，令客戶趨向保守而暫緩採購設備的計劃。為對應下半年需求低迷的情況，本業務適時調整了產品及客戶的組合，在主要產品線進行了功能升級以提升性價比，同時針對中大型用戶作出行銷策略上的傾斜，使本業務在下半年市況不佳的情況下，仍取得相對較穩定的銷售成績。

6 管理層之討論及分析

另一方面，國家貫徹節能減排計劃、公眾對環保意識增強及工業用電價上調等等因素，對伺服節能型機銷售起了正面的促進作用。本業務的主力產品Greenline綠箭系列Se伺服驅動節能注塑機的整體銷售佔比已近七成。Se伺服驅動液壓控制系統延伸至油壓機(CMSe系列)及橡膠機(RVSe系列)產品中，並成功商品系列化，此產品的鎖模力覆蓋200T至3000T範圍，獲市場良好的反應，為本業務未來業績提供新的增長點。數控鈑金加工設備方面，在自身工程研發及關鍵OEM元件戰略夥伴供應商的緊密配合下，克服了各項技術及製造成本的難點，並已成功研製出在行內具較高性價比的全伺服電動數控轉塔衝床ES系列。十一月初於2011中國國際工業博覽會成功展出ES230B型號，其極高性價比、高節能效果及低噪音、較低維護成本等等功能受到新舊客戶的高度評價。

集團十分注重技術研發及產品創新工作，在年度內共取得5項發明及8項實用新型專利。其中一項大型塑料製品的擠注成型工藝之發明專利，已進行商品化工作並成功推出東華Use系列超大注射量注塑機(最高一次性可成型300公斤以內製品)，此機種特別針對的市場包括：大型市政用塑膠管接頭及環保行業專用的超大型塑膠容器的生產。



東華Use系列超大注射量注塑機

在市場深化及開拓方面，年度內已增大中國內陸二線城市的銷前及銷售服務點覆蓋面。出口業務雖受國際市場經濟波動影響，但綜合出口量同比仍增加近四成。主要行銷的市場仍然是發展中國家，特別是南美、南亞、北非及中東等地區。本年度內，印度合資公司JH-WELLTEC組裝生產1000T或以下Se系列伺服節能機的工作已完成，各項指標皆符合預期。



JH-WELLTEC 交付給印度客戶的第一台750Se注塑機

管理層之討論及分析

7



東莞新生產基地在2011年5月正式落成啟用

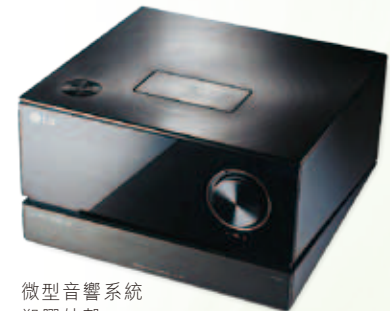
在生產基地佈局方面，緊隨著二零一一年五月份東莞市東城區的華南生產基地正式落成啟用，位於無錫國家高新技術產業開發區，佔地113畝的華東生產基地，也在二零一一年十一月份全面完成搬遷及投入使用，廠區內包含一座約8,300平方米的綜合大樓及3個約共36,500平方米的生產車間。本業務於

年度內增加了多台進口數控加工中心，預計兩地綜合生產能力因此可進一步提升約25%。集團會適時調整華南及華東兩地的生產格局以適配國內地緣性市場需求的變化。

注塑製品及加工

於回顧期內，注塑製品及加工業務的銷售與去年同期比較，錄得約13%的升幅，銷售額約為466,494,000港元，佔本集團綜合營業額約19%，由於整體的物料及用工成本上升，本年度本業務只錄得約1,640,000港元的經營溢利。

家電及影音製品加工業務方面，受惠於國家的家電下鄉政策，及在藍光影音產品的出口增加所帶動下，本年銷售與去年同期比較，錄得約10%增長。但由於物料價格及用工成本上漲，令整體經營溢利下降。此外，受制於廣東省用電政策，令本業務整體的用電成本增加。有見及此，集團已積極增加使用節能環保注塑機及進行精益生產流程改善計劃，以節省用電成本。集團位於安徽省合肥市佔地48畝的生產基地，第一期新廠房面積為8,100平方米，塑料加工設備合共42台，將於二零一二年初啟用，有助增強整體營運效率及產能，不但能滿足更大的客戶需求，更有助開拓華東地區一帶的新業務。另外，位於東莞的生產基地，已由原來的來料加工製造廠成功轉型為獨資企業，並擁有內銷權限，有助開拓國內的新業務。回顧期內成功取得多項手提影音及多媒體播放器製品注塑的訂單，為本業務進入發展迅速的手提多媒體產品市場奠下基礎。



微型音響系統
塑膠外殼

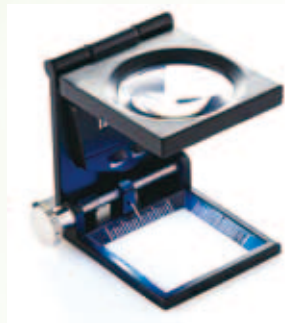
8 管理層之討論及分析

食品包裝及餐具業務方面，銷售額較去年同期約有**16%**的升幅，但由於物料及用工成本上升，使經營溢利只錄得與去年同期相約金額。於回顧期內，本業務主力改善產品質量及控制生產衛生環境，以滿足高端客戶對食品包裝及餐具用品的嚴格要求。另外，受國家政策影響，一些國內大中型食品企業亦開始放棄以廉價為主的採購理念，轉移更注重供應商的衛生安全、品質及規模，這些轉變均有利於本業務的發展。除注塑的食品包裝外，國內糖果市場的蓬勃，亦為糖棒業務帶來大幅增長。此外，隨著市場上奶製品及乳製品種類逐漸增加，本業務的高質素吹塑生產工藝，能提供更安全和美觀的瓶類容器，滿足客戶的需求。



塑膠食品容器

光電產品方面，回顧期內銷售金額與去年同期相比增長約**21%**，其中LED燈具增長約達**41%**，反映整體LED燈具市場正高速增長。集團位於東莞的LED燈具生產廠在取得國家質檢局品質認證後，已開始為國內



五金帶燈驗布鏡 (6x)

客戶生產及供應產品，同時亦協助

現有客戶開發多款新產品供國內外銷售。另外，集團自主研發用於LED檯燈上的光學透鏡及控制電路，已充分掌握LED燈具的核心技術。至於光學產品方面，回顧期內，銷售比去年同期增長約**22%**，本業務已積極推動國內銷售及設計新產品以供應歐美市場，但基於原材料成本上升，以OEM為主的LED燈具價格又受制於客戶，不可輕易調高，因此整體光電產品業務於回顧期內仍然未能轉虧為盈。

集團自家設計的環保廚具品牌BioChef推出市場後反應理想，現時已充分掌握環保降解物料的物理特性及生產工藝。集團於二零一一年年中成立了新公司一意高域國際有限公司 (Ecoventure International Limited)，負責這項產品的業務策劃及市場推廣工作，並同時積極開發海外市場。回顧期內，BioChef推出多款新產品以滿足客戶對環保廚具的需求，亦聘請了工業產品設計師，設計適合歐美市場的廚具產品。



BioChef 廚具

管理層之討論及分析 9

本業務已按照年初制訂的經營策略，由加工生產轉型至以綠色環保概念作生產及產品開發，包括使用節能環保生產技術以減少碳排放，積極減少表面噴塗生產工序，並研發綠色環保廚具系列及節能LED燈具核心技術。

印刷線路板

印刷線路板業務方面，二零一一年度之銷售額約為435,723,000港元，較去年同期下跌約18%，佔集團綜合營業額約18%，期內錄得的經營溢利約為7,416,000港元。

於回顧年度內，日本三月份發生地震，對電子產品供應鏈構成重大影響，印刷線路板亦首當其衝，使本業務的生產設備使用率下降；加上原材料價格高踞不下，員工工資、住房公積金等用工成本急劇上調等因素，導致經營成本不斷上漲，經營溢利下降。另外，受歐洲主權債務危機及信貸持續緊縮的影響，全球的工商業均出現融資困難，亞洲區之出口貿易受到很大的衝擊，部份主要客戶之採購計劃因而趨於保守，導致本業務的訂單數量減少，因此全年業績未能達至預期之目標。



六層高精度互連板



塑膠緊固件

貿易業務

工業消耗品

貿易業務於回顧年度內的營業額約為417,945,000港元，較去年同期下跌約4%，佔集團綜合營業額約17%，經營溢利約為30,963,000港元。二零一一年工資及租金成本顯著上升，引致經營成本增加，而毛利率亦因市場競爭加劇而有所下降，幸而人民幣升值抵消了部份增加的成本，故此經營溢利仍能保持與去年相若的水平。

二零一一年外圍經濟變化既急且大，上半年承接二零一零年經濟復甦、百業興旺的勢頭，業績較預期理想。但隨着三月份日本海嘯的打擊，歐洲債務問題又愈演愈烈，加上中國大幅收緊銀根，以调控房價及通脹，結果，不但海外市場急速下滑，內需市場亦明顯放緩，引致下半年的業務大幅下跌。尤幸貿易業務主要市場在國內，並能成功抓緊環保節能及工廠自動化的需求，於回顧年度內，伺服變量泵的銷售增長約12%；電梯用變頻器銷售亦增長約52%；加上特殊不鏽鋼絲的增長，由於把握了這些產品需求的升勢，減少了淡市的負面衝擊。

10 管理層之討論及分析

其他業務

電子電能錶及相關業務

本集團位於深圳的聯營公司，深圳浩寧達儀錶股份有限公司（「浩寧達」）多年來專注於電工儀器儀錶、微電子及元器件領域，集科研、開發、生產、銷售和服務於一體的國家級高新企業，專業研發及生產智能化電能計量儀錶產品和集中抄錶系統以及電能計量自動化管理系統。其品牌及創新先導精神已獲各方面認同，於回顧期內浩寧達分別獲得「廣東省著名商標」及獲繼續持有「深圳知名品牌」的榮譽；同時更被評定為深圳市級研發中心，這是對浩寧達研發成就及市場地位的肯定。期內浩寧達業績錄得滿意的增長，近年致力於智能電網(smart power grid)和物聯網(The internet of things)的發展，是集團一項極具潛力的投資項目。

業務展望

展望二零一二年，在機械業務方面，國內通脹情況將會主導宏觀調控政策的轉向，但國家整體政經宏觀格局及基調仍保持相對穩定狀態；歐債危機將趨向常態化，加上發達國家經濟復甦乏力，故此，集團仍會維持以國內市場為重心、出口市場為副的經營戰略。隨著國家繼續「調結構、穩增長、控物價」的政策方向，相信在中長期能夠維持較平穩的經濟增長速度。然而，短期內仍受到二零一一年第四季度市場低迷氛圍的影響，在二零一二年首季度，客戶們對新增設備投入仍持觀望態度，對整體市場需求有一定程度的影響。在節能減排、產業升級及用工成本穩步上升的大趨勢下，預期市場對節能及自動化機械設備，以及更換舊設備需求應可保持一定程度的增長。



日本東芝BSF-150B數控鏜銑床在無錫新生產基地投入使用



德科摩RVSe系列伺服驅動節能橡膠機

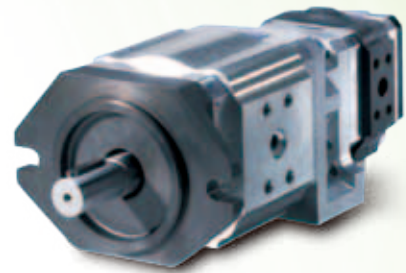
機械業務將繼續以「平穩增長」為總體戰略，並以產品深化及市場開拓作為行銷組合策略；研發及產銷產品方面，將繼續以「環保、節能及精準」為主導方向，同時加強產品的自動化、網路化功能及銷售服務以增加市場份額。在用工成本無可避免地增加的情況下，本業務將深化在增值鏈各項環節活動的優化工作以保持相對競爭優勢。集團對機械製造業務前景持審慎樂觀的態度。



易攜式LED檯燈

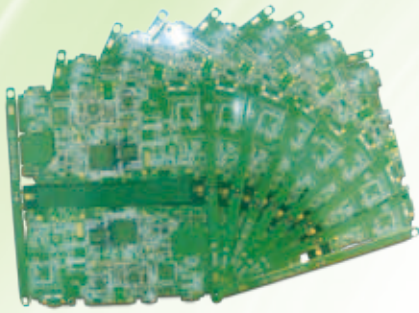
注塑製品及加工業務方面，二零一二年將承接二零一一年所定下的綠色環保製造及產品策略，包括：推行ISO14000認證；持續投入、改造生產設備及流程以減低碳排放；研發可降解生物塑料的不同應用領域及新產品開發。業務發展方面，將開拓BioChef環保廚具歐美市場；推廣LED燈原型設計及製造(ODM)；拓展奶類製品包裝及手提多媒體播放製品加工業務。預期二零一二年整體市況會持續波動及因成本上漲而產生壓力，本業務會積極採取各種措施以優化成本控制及提高生產效率，加強質量控制及人力資源培訓。經過二零一一年的策略調整後，本業務在自主研發及市場推廣能力方面已鞏固不少，寄望二零一二年能在高標準、高增值及高增長的市場中有所作為，為集團帶來理想的盈利貢獻。

貿易業務方面，預期歐美多國的債務問題仍會持續，阻礙環球經濟復甦，海外市場表現仍會疲弱。中國為壓抑過熱經濟而實施的宏調政策已漸見成效，相信未來會適量針對性地放寬銀根，以維持工業穩步發展。國內刺激內需的政策仍會維持，預料全年經濟會有平穩的增長。貿易業務一直以國內市場為主，估計全年業務會有輕微的增長。二零一二年第一季度業績會延續去年的弱勢而明顯下降，然而，由於市場積壓了一定的需求加上政府的經濟政策，相信下半年本業務的業績會有較樂觀的增長。



高壓內啮合齒輪泵

12 管理層之討論及分析



八層高精度互連板

印刷線路板方面，預期經營環境仍然困難，現時本業務除了生產傳統的多層板外，已開始生產效益較高之高密度板。於二零一二年，除了積極爭取現有客戶支持外，更會全力開拓高密度板之新客戶。此外，本業務將繼續努力改善有關工藝流程，降低廢次品，節約材料以減省生產成本。

總括而言，展望二零一二年，宏觀環境仍充滿很多不穩定因素，本港的製造業及出口業將面臨自二零零九年金融危機以來最嚴峻的考驗。預期未來六個月市況將持續不景氣，最快到下半年才会有轉好的機會。此外，本集團要繼續面對原材料上漲、人民幣升值及勞動成本上升等不利因素帶來的挑戰。儘管如此，我們已作好了迎接挑戰的準備，在

營運方面，將更致力於優化成本監控，繼續推動質量改進和研究開發，進一步減低營運成本和風險，以提升本集團的競爭地位。另一方面，節能、可降解材料產品及環保概念產品的市場需求與日俱增，集團各項業務於這方面的發展均取得理想的效果，未來我們將繼續朝著這個方向，為集團業務創造更多商機。

董事會深信，憑著集團多年來建立的資產基礎、穩健的財務管理、多元的產品組合及覆蓋範圍廣泛的生產基地和銷售點，加上在創新生產技術及設備方面的優勢，這些累積的實力，必可助我們對抗任何挑戰及逆境。此外，持之以恆地優化內部管理和進行人力資源的培訓工作，不斷提升和完善ERP資訊管理系統，及貫徹審慎務實的理財部署，亦繼續是集團賴以進步的關鍵。董事會及管理層定當密切留意宏觀經濟及市場變化，適時採取有效的應對措施，迎接未來的挑戰，保持盈利增長，為持份者帶來理想的回報。

管理層之討論及分析 13

財務及統計摘要

| | 二零一一年 千港元 | 二零一零年 千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 經營業績 | | |
| 營業額 | 2,416,690 | 2,426,658 |
| 經營溢利 | 59,757 | 105,274 |
| 除稅前溢利 | 49,665 | 310,727 |
| 股東應佔溢利 | 26,579 | 275,671 |
| 每股盈利—基本(仙) | 3.72 | 38.82 |
| 每股盈利—攤薄(仙) | 3.70 | 38.73 |
| 每股股息(仙) | 0.50 | 1.50 |
| 派息比率 | 13% | 4% |
| 結算日財務狀況 | | |
| 總資產 | 2,828,914 | 2,699,588 |
| 固定資產 | 765,983 | 565,830 |
| 速動資產 | 995,481 | 1,133,108 |
| 淨流動資產 | 429,335 | 543,470 |
| 股東資金 | 1,401,455 | 1,310,315 |
| 每股資產淨值(仙) | 195 | 184 |
| 財務統計 | | |
| 流動資產比率 | 1.40 | 1.45 |
| 速動資產比率 | 0.82 | 0.95 |
| 資產負債比率 | 0.02 | 0.01 |
| 總負債比率 | 0.44 | 0.45 |

14 董事及高級管理人員

執行董事

鄧熹先生—現年63歲，本公司主席兼執行董事，自本公司於一九八八年上市以來一直為董事會服務。彼於一九九七年九月獲委任為本公司主席及執行董事，鄧先生負責制定本集團整體策略及審核重大投資。鄧先生具38年以上於香港及中國從事製造及貿易業務之經驗。鄧先生為鄧愚先生(本公司執行董事)之父親。鄧先生為若干本集團的成員公司及根據證券及期貨條例第XV部涵義與本公司主要股東有關的公司的董事。鄧先生現為深圳浩寧達儀錶股份有限公司的董事，該公司是本公司的聯營公司，其股份於二零一零年二月九日開始在深圳證券交易所上市買賣。

蔣偉先生—現年49歲，於二零零七年六月一日獲委任為本公司執行董事，彼持有中國北京對外經濟貿易大學對外貿易學士學位及國際業務與財務碩士學位。蔣先生於一九八八年加入中國華潤總公司並於一九九零年加入華潤(集團)有限公司。蔣先生現為根據證券及期貨條例第XV部涵義，本公司的主要股東華潤(集團)有限公司的董事及副總經理，彼在財務及業務策劃，財務預算及監控、稅務安排、風險管理及制定投資決策方面具豐富經驗。蔣先生現時出任中國資本(控股)有限公司之非執行董事及綠城中國控股有限公司之獨立非執行董事，兩間公司之證券均於聯交所主板上市；他亦出任萬科企業股份有限公司的董事，此公司乃於中華人民共和國上市的公司。

黃耀明先生—現年58歲，本公司執行董事兼行政總裁，具34年以上銷售、市場推廣及企業行政管理經驗。黃先生於一九七八年加入本集團。彼持有工程學理學士學位及工商管理碩士學位。黃先生於一九九九年二月一日獲委任為本公司總經理並自二零零五年九月十二日起被調任為本公司行政總裁，負責本集團策劃及行政管理。黃先生現為深圳浩寧達儀錶股份有限公司的董事，該公司是本公司的聯營公司，其股份於二零一零年二月九日開始在深圳證券交易所上市買賣。

鄧愚先生—現年34歲，本公司的執行董事。他是董事會主席兼執行董事鄧熹先生的兒子，彼於二零零六年加入本集團，現時是本集團屬下一間從事注塑製品及加工業務的附屬公司的董事總經理，負責該公司的整體策劃及管理；此外，他亦是本集團旗下數間附屬公司的董事。在加入本集團前，彼於二零零一年至二零零六年期間，曾任職於香港上海滙豐銀行的工商金融部及於加拿大皇家銀行任職投資顧問。鄧先生畢業於加拿大西安大略大學，持有經濟學學士學位及財務策劃文憑。

董事及高級管理人員 15

非執行董事

吳丁先生—現年46歲，於二零零七年六月一日獲委任為本公司董事會副主席及非執行董事，彼畢業於山西財經大學商業企業管理專業，持有經濟學學士學位。吳先生於一九八八年八月加入華潤集團，於一九九三年十一月至一九九九年三月期間調入華潤集團企發部(香港)，期間曾出任華潤集團旗下多間公司的董事及副總經理職位。吳先生現為根據證券及期貨條例第XV部涵義，本公司的主要股東華潤(集團)有限公司的附屬公司華潤投資及資產管理有限公司的總經理，亦為華潤(上海)有限公司的董事長及總經理、華潤置地有限公司的副總經理兼任華潤新鴻基房地產(無錫)有限公司董事長。

簡衛華先生—現年54歲，本公司非執行董事，現為綽餘飲食顧問有限公司董事總經理，具30年管理酒樓業務經驗。簡先生持有高級會計文憑。彼於一九九八年五月獲委任為本公司非執行董事。簡先生為羅潔芳女士(本公司主要股東之一)之兒子。簡先生為若干根據證券及期貨條例第XV部涵義與本公司主要股東有關的公司的董事。

瞿金平先生—現年55歲，本公司非執行董事，一九八二年獲華南工業學院(現華南理工大學)工學學士學位；一九八七年獲華南理工大學工學碩士學位；一九九九年獲四川大學工學博士學位；一九九二年晉升為教授。一九九六年被批准為高分子材料成型加工和輕工機械兩個博士點的博士生導師。一九九八年起任華南理工大學聚合物新型成型裝備國家工程研究中心主任；一九九八年十二月起至二零零七年十一月任華南理工大學副校長；一九九九年三月被國家教育部評聘為「長江學者獎勵計劃」華南理工大學材料加工工程學科特聘教授；二零零零年起兼任華南理工大學聚合物成型加工工程教育部重點實驗室主任；二零一一年當選為中國工程院院士。同時還兼任中國材料研究學會常務理事、中國塑料加工協會理事、中國塑料機械協會理事、中國改性塑料專業委員會副理事長、高分子材料工程國家重點實驗室學術委員會委員、廣東省機械工程學會理事長、廣東省材料研究學會副理事長、廣東省發明家協會理事，《國外塑料》、《塑料機械》副主編，《華南理工大學學報》、《中國塑料》、《塑料工業》、《塑料》、《工程塑料應用》等雜誌編委。瞿先生於二零零六年九月八日被委任為本公司非執行董事。

16 董事及高級管理人員

獨立非執行董事

楊淑芬女士—現年46歲，本公司獨立非執行董事，於財務範疇擁有22年以上經驗，並持有工商管理碩士學位。彼為美國註冊會計師協會會員及英國特許秘書及行政人員公會會士。在過去17年，楊女士曾任多家私人集團公司之財務總監及財務經理。彼於二零零四年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。

鄭達賢先生—現年73歲，本公司獨立非執行董事，彼在業務管理方面擁有逾40年豐富經驗。彼現為港九機械電器儀器業商會有限公司副會長兼會董。彼於二零零七年一月三十日獲委任為本公司獨立非執行董事。

何偉森先生—現年64歲，本公司獨立非執行董事，彼在過去四十多年，曾在東莞市多個政府機關任職，擁有豐富的管理經驗。由二零零零年至二零零七年八月退休前期間，何先生出任東莞市市政公用事業管理局局長及東莞市城市綜合管理局局長；於一九九六年至二零零零年期間任東莞市城市管理委員會辦公室主任；於一九九零年至一九九六年期間任職東莞市城鄉建設規劃局副局長及於一九八八年至一九九零年期間出任東莞市城區政府籌備組副組長。彼於二零一零年十二月二十一日獲委任為本公司獨立非執行董事。

高級管理人員

何廣生先生—現年56歲，於一九八一年加入本集團，現為本集團財務總裁，負責本集團的財務管理工作。何先生持有工商管理學士學位及管理碩士學位。彼為香港會計師、英國特許公認會計師、香港註冊稅務師及英國特許秘書。彼亦為香港特許秘書公會資深會士及英國特許證券及投資協會會士。

李天來先生—現年48歲，畢業於香港理工大學電機工程系，另持有行政管理文憑、企業管治專業文憑及工商管理碩士學位。彼具25年市場營運及管理經驗。李先生於一九九二年加入本集團，現負責本集團屬下從事機械業務的附屬公司之策劃及行政管理工作。

葉嘉信先生—現年65歲，具32年以上電子生產及管理經驗。彼於一九九四年加入本集團，現為從事生產線路板附屬公司之董事總經理。

董事及高級管理人員 17

萬偉康先生—現年49歲，於二零零零年加入本集團。彼具25年生產、市場營運及行政管理經驗，彼畢業於香港理工大學電機工程系，並持有電腦編程文憑、管理學文憑及工商管理碩士學位。萬先生現為本集團一間從事工業耗材及機器元部件貿易的附屬公司之總經理。

唐瑞旭先生—現年43歲，於二零零六年加入本集團，擁有二十五年從事塑膠技術之製造，市場營銷及管理經驗。彼持有英國高份子工程榮譽學士學位、工業自動化的碩士學位及工商管理碩士學位。彼為加拿大管理會計師、英國特許工程師、及英國特許市務師。唐先生現為本集團屬下一間從事注塑製品及加工業務的附屬公司的總經理。

18 董事會報告

本公司董事（「董事」）欣然提呈本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司所經營之主要業務載列於財務報表附註44內。

業績

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績載列於本年報第36頁之綜合收入報表內。

末期股息

董事會建議派發截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.5港仙（二零一零年：每股1.5港仙）。待股東於二零一二年五月二十三日舉行之股東週年大會上批准後，末期股息將約於二零一二年六月二十八日派發予名列於二零一二年五月三十一日股東名冊之股東。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團之股東資本約為1,401,455,000港元，而於二零一零年十二月三十一日則約為1,310,315,000港元。

本集團是以內部產生的現金流量，加上香港及中國往來銀行備用額作為營運資金。本集團於二零一一年十二月三十一日的負債比率約為0.44（二零一零年：0.45），而流動資金比率約為1.40（二零一零年：1.45），該等比率保持良好水平。於二零一一年十二月三十一日之現金、銀行結餘及定期存款約為227,254,000港元，財務狀況保持穩健。

外幣及財務政策

本集團大部份業務交易、資產及負債均以港元、人民幣或美元為單位。本集團之財務政策為在對本集團之財務影響重大時管理外匯風險。於年內，本集團無定息借貸。如有需要，匯率波動所產生之外匯風險由集團利用遠期外幣合約加以調控。

財務摘要

本集團以往五個財政年度之業績、資產及負債摘要載列於本年報第130頁。

租賃土地及樓宇、廠房及設備

本集團之租賃土地及樓宇於二零一一年十二月三十一日進行重估。重估本集團留作自用的租賃土地及樓宇的盈虧已分別在其他全面收入中確認及按情況記入物業重估儲備或綜合收入報表。

本年內，本集團為擴展業務而用於購買物業、廠房及設備共約253,240,000港元。

本集團及本公司於本年度廠房及設備之變動詳情列載於財務報表附註16。

股本

本公司之股本詳情列載於財務報表附註27。

儲備

本公司於回顧年度儲備之變動詳情列載於財務報表附註29。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶之總營業額及本集團之五大供應商之購貨總額，分別佔本集團回顧年度營業額及購貨額少於百分之三十。

董事

於本年度及截至本報告日期，本公司董事如下：

執行董事：

鄧 熹(主席)

黃耀明(行政總裁)

蔣 偉

鄧 愚(於二零一一年三月十八日獲委任)

非執行董事：

鄧 焜(榮譽主席)(已於二零一一年三月十八日辭任)

吳 丁(副主席)

簡衛華

瞿金平

獨立非執行董事：

楊淑芬

鄭達賢

何偉森

20 董事會報告

根據本公司之組織章程細則第103條之規定，黃耀明先生、簡衛華先生、楊淑芬女士及鄭達賢先生將於應屆股東週年大會退任，並具資格且願意膺選連任。

所有董事概無與本公司或其任何附屬公司簽訂在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止之服務合約。

非執行董事及獨立非執行董事之任期

非執行董事及獨立非執行董事均有指定任期，分別由二零零九年九月八日、二零一零年一月三十日、二零一零年六月一日、二零一零年十二月二十一日及二零一一年一月一日起為期三年。每名董事(包括該等按特定年期委任之董事)每三年最少輪值退休一次。

董事及主要行政人員之證券權益

於回顧年度，根據證券及期貨條例第352條規定須設置之董事及本公司主要行政人員(「主要行政人員」)權益及淡倉登記冊所載記錄顯示，各董事及主要行政人員在本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例第XV部(「證券及期貨條例」))之股份、相關股份及債權證或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則須通知本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(一) 股份權益

| 董事姓名 | 個人權益 | 家族權益 | 持有股份數目 | | | 總數 | 佔本公司 已發行股本 總數之概約 百分比 |
|------|------------|----------------|----------------------|------------------|-------------|-------|-------------------------------|
| | | | 企業權益 | 其他權益 | | | |
| 鄧 燾 | 4,970,000 | 2,000 (附註2) | 300,617,458 (附註1) | 224,000 (附註3) | 305,813,458 | 42.66 | |
| 黃耀明 | 10,832,072 | - | - | - | 10,832,072 | 1.51 | |
| 簡衛華 | 136,400 | - | - | - | 136,400 | 0.02 | |
| 鄭達賢 | 1,406,000 | - | - | 4,400 | 1,410,400 | 0.20 | |

附註：

1. 於二零一一年十二月三十一日，在該300,617,458股股份中，3,460,406股乃由堅達有限公司（「堅達」）持有，而堅達則由一間鄧先生及其配偶各擁有50%權益之公司全資擁有。根據證券及期貨條例，鄧先生（基於其在高度發展有限公司（「高度」）被視作持有之權益）亦被視為擁有該300,617,458股股份中其餘的297,157,052股之權益。

於二零一一年十二月三十一日，高度透過其全資附屬公司大同機械（控股）有限公司（「大同控股」）及Tai Shing Agencies Limited（「Tai Shing」）被視為擁有合共297,157,052股股份之權益。高度乃在香港註冊成立，由(i)協生投資有限公司（「協生」）（一間由The Saniwell Trust之受託人Saniwell Holding Inc.控制之香港公司）擁有25.06%權益；(ii)豪力企業有限公司（「豪力」）擁有8.37%權益；(iii)友昌投資有限公司（「友昌」）（為一間香港公司，並由豪力擁有40%、Saniwell Holding Inc.擁有57.42%及Fullwin Limited（「Fullwin」）擁有2.58%之股權）擁有30.25%權益；(iv)翼雲有限公司（「翼雲」）擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司擁有20.23%權益。

2. 於二零一一年十二月三十一日，該2,000股股份由鄧先生之配偶擁有。
3. 於二零一一年十二月三十一日，該224,000股股份由鄧先生及其配偶擁有。

（二）購股權權益

| 董事姓名 | 身份 | 持有 購股權數目 | 相關 股份數目 | 佔本公司 已發行股份 概約百分比 |
|------|-------|-------------|------------|------------------------|
| 黃耀明 | 實益擁有人 | 6,000,000 | 6,000,000 | 0.84 |

上表所顯示之百分比以本公司於二零一一年十二月三十一日已發行股份數目計算。

截至二零一一年十二月三十一日止，除上文披露者及為本集團信託而持有之若干代理人股份外，各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無擁有根據證券及期貨條例第352條規定須通知本公司及聯交所及須記入該條所述登記冊之本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例）股份、相關股份權益及淡倉。

除本文所披露者外，截至二零一一年十二月三十一日止，各董事於本公司及其附屬公司業務有顯著關連之合約或安排中，概無擁有任何重大權益。

截至二零一一年十二月三十一日止，各董事於本集團任何成員公司所買賣或租用或擬買賣或租用之任何資產中，概無擁有任何直接或間接之權益。

22 董事會報告

主要股東

於二零一一年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例第XV部第336條規定而設置之主要股東權益及淡倉登記冊所載記錄顯示，以下人士持有本公司已發行股本及相關股份5%或以上之權益：

股份權益

| 主要股東名稱 | 所持股份數目 | | 總數 | 本公司 已發行股份 總數之概約 百分比 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|-------------|------------------------------|
| | 直接權益 | 被當作 持有之權益 | | |
| 羅潔芳 | - | 297,157,052 (附註1) | 297,157,052 | 41.45 |
| 高度 | - | 297,157,052 (附註2) | 297,157,052 | 41.45 |
| 大同控股 | 127,052,600 | 170,104,452 (附註3) | 297,157,052 | 41.45 |
| Tai Shing | 170,104,452 | - | 170,104,452 | 23.73 |
| Saniwell Holding Inc. | - | 297,157,052 (附註4) | 297,157,052 | 41.45 |
| 華潤(集團)有限公司 | 169,649,046 (附註5) | - | 169,649,046 | 23.66 |

附註：

- 羅潔芳女士因分別持有豪力及高度之直接及間接權益而被當作擁有該批297,157,052股股份之權益。於二零一一年十二月三十一日，高度透過其全資附屬公司大同控股及Tai Shing被當作擁有合共297,157,052股股份之權益。於二零一一年十二月三十一日，高度之股權分別由友昌(其40%權益由豪力控制)擁有30.25%權益及由豪力(由羅潔芳女士全資擁有)擁有8.37%權益。
- 於二零一一年十二月三十一日，高度透過其全資附屬公司大同控股及Tai Shing被當作擁有合共297,157,052股股份之權益。於二零一一年十二月三十一日，高度之股權分別由(i)協生(一間由The Saniwell Trust之受託人Saniwell Holding Inc.控制之香港公司)擁有25.06%權益；(ii)豪力(由羅潔芳女士全資擁有)擁有8.37%權益；(iii)友昌(分別由豪力擁有40%，Saniwell Holding Inc.擁有57.42%及Fullwin擁有2.58%之股權)擁有30.25%權益；(iv)翼雲擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司擁有20.23%權益。

3. 大同控股透過其附屬公司Tai Shing被當作擁有170,104,452股股份之權益。
4. 於二零一一年十二月三十一日，根據證券及期貨條例，Saniwell Holding Inc.因擁有高度之權益而被當作擁有該批297,157,052股股份之權益。高度分別由(i)協生(一間由The Saniwell Trust之受託人Saniwell Holding Inc.控制之香港公司)擁有25.06%權益；(ii)豪力擁有8.37%權益；(iii)友昌(分別由豪力擁有40%、Saniwell Holding Inc.擁有57.42%及Fullwin擁有2.58%之股權)擁有30.25%權益；(iv)翼雲擁有16.09%權益；及(v)五名個別人士及兩間有限公司擁有20.23%權益。
5. 按照本公司接獲中國華潤總公司、China Resources Co., Limited及CRC Bluesky Limited根據證券及期貨條例第XV部存案之最新權益披露表格顯示，該三間公司各被當作於華潤(集團)有限公司所擁有之股份中佔有權益。

上表所顯示之百分比以本公司於二零一一年十二月三十一日已發行股份數目計算。

除上述披露者外，截至二零一一年十二月三十一日止，就各董事知悉，概無任何其他人士於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部，須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉。

董事及主要行政人員認購股份或債務證券之權利

除上文所披露者外，本公司或其控股公司、附屬公司或同級附屬公司在回顧年度內概無作出任何安排，致使董事及主要行政人員可藉收購本公司或其他法人團體(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份或債權證而獲益。董事、其配偶或18歲以下之子女概無擁有任何認購本公司股份之權利或曾經行使該權利。

董事於重大合約中之權益

於回顧年度年結日或回顧年度內任何時間，本公司或其任何控股股東、附屬公司或同級附屬公司概無訂立與本公司董事擁有重大權益(不論為直接或間接)之重大合約。

購股權計劃

為透過靈活方式向參與者提供鼓勵、獎勵、酬金、補償及／或提供利益，作為彼等對本集團作出及／或將會作出貢獻之回報，及達到董事會可能不時批准之其他目的，本公司已於二零零五年五月三十日舉行之本公司股東週年大會採納購股權計劃。除另作修訂或取消外，此計劃於採納日起十年內有效。

購股權之行使價由董事釐定，惟不可低於(i)本公司股份於授出購股權日期在聯交所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接授出購股權日期前五個交易日在聯交所所報之平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

24 董事會報告

承授人可在授出購股權日期計起的二十八日內接納並支付代價一港元。購股權之行使期間由董事按其絕對酌情權釐定並由董事通知各承授人，於該期間內，購股權可予行使，惟無論如何，該期間不得超過授出購股權日期計起的十年。購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

其他有關購股權計劃的資料列載於財務報表附註28。

本公司於本年度沒有授出購股權。

下表披露本公司於期內之購股權變動詳情：

| 承授人 | 授出日期 | 行使期間 | 每股 行使價 港元 | 購股權數目 | | | | 於二零一一年 十二月 三十一日 尚未行使 |
|-------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------|-----------|-------------|--------------|-------------------------------|
| | | | | 於二零一一年 一月一日 尚未行使 | 於期內 授出 | 於期內 行使 | 於期內 失效/取消 | |
| 董事 | | | | | | | | |
| 黃耀明 | 二零一零年 五月二十四日 | 由二零一零年 六月十五日 至二零一三年 六月十四日 | 0.66 | 6,000,000 | - | - | - | 6,000,000 |
| 僱員 (合共) | 二零一零年 五月二十四日 | 由二零一零年 五月二十五日 至二零一三年 六月十九日 | 0.66 | 13,900,000 | - | (5,900,000) | - | 8,000,000 |
| 總計 | | | | 19,900,000 | - | (5,900,000) | - | 14,000,000 |

附註：

1. 授予僱員的購股權的行使期間乃由個別承授人各自的接納日(由二零一零年五月二十五日至二零一零年六月二十日不等)計起的三年期間；
2. 於期內，本公司股份在緊接購股權行使日期之前一個交易日的加權平均收市價為1.11港元；
3. 5,900,000股購股權於期內獲行使，5,900,000股每股面值0.40港元之本公司普通股在期內發行，致使增加股本2,360,000港元及股份溢價1,534,000港元(未計發行費用)；
4. 於二零一一年十二月三十一日，本公司有14,000,000購股權尚未行使，約佔本報告日本公司已發行股份的1.95%。如尚未行使之購股權全數獲行使，依本公司現時之股本結構，將會發行額外14,000,000股每股面值0.40港元之普通股及增加股本約5,600,000港元及股份溢價約3,640,000港元(未計發行費用)。

其他有關購股權計劃的資料包括購股權的估值報告列載於財務報表附註28。

審核委員會

本公司之審核委員會由三位獨立非執行董事組成。審核委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治常規守則之守則條文的職權範圍。本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核財務報表已經由審核委員會審閱，彼等認為有關財務報表已遵照適用之會計準則、法例規定及上市規則，並已作充份披露。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事及本公司董事會主席組成。薪酬委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治常規守則之守則條文的職權範圍。薪酬委員會之職責包括檢討及評估執行董事及高級管理層之薪酬方案，並不時就薪酬方案向董事會作出建議。

執行董事委員會

本公司已成立由全部四名執行董事組成之執行董事委員會，該委員會負責本集團管理及日常運作，於有需要時經常會面。

僱員及薪酬政策

截至二零一一年十二月三十一日，本集團之僱員約共6,000名(二零一零年：約共6,000名)，薪酬按市場趨勢及僱員表現而釐定；福利包括保險、退休及購股權等計劃。

26 董事會報告

董事之酬金乃由薪酬委員會經考慮本公司之經營業績、個別表現及比較市場統計資料後釐定。

本公司有關非執行董事的酬金政策為確保彼等為本公司付出的精神及時間可獲得充分補償，而僱員（包括執行董事及高級管理人員）之薪酬政策則旨在確保所提供薪酬與職責相符並符合市場慣例。訂立薪酬政策旨在確保薪金水平具競爭力並能有效地吸引、留聘及激勵僱員。董事或其任何聯繫人士以及行政人員均不得參與釐定本身的薪酬。

購買、售出或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一一年十二月三十一日止年度內購買、售出或贖回本公司上市股份。

遵守企業管治常規守則所載守則條文

董事認為，本公司已於截至二零一一年十二月三十一日止整個年度內遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則。

遵照標準守則

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則，而根據本公司向全體董事所作查詢，彼等確認已完全遵照標準守則所載規定標準。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性之年度確認書，而本公司仍然認為全體獨立非執行董事屬獨立人士。

公眾持股量

本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度一直維持足夠公眾持股量。

刊登年報

本年報已刊登於本公司網站(www.cosmel.com)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。

代表董事會
主席
鄧燾

香港，二零一二年三月二十九日

企業管治報告 27

遵守企業管治守則

本公司一向深明向股東維持透明度及問責之重要性。董事會相信，良好企業管治有助提升股東利益。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)自二零零五年一月一日起生效之附錄14所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)之守則條文，作為本身之企業管治常規守則。董事認為，於截至二零一一年十二月三十一日止財政年度，本公司一直遵守企業管治守則。

董事會

董事會負責領導及監控本公司，同時監督本集團業務、策略決定及業績事宜。董事會已賦予管理層管理本集團之權力及職責。此外，董事會亦已指派執行董事委員會、審核委員會及薪酬委員會各自之職責。有關上述委員會之詳情載於本報告。

董事會每年於四個季度至少各舉行一次會議，並於有需要時會面。截至二零一一年十二月三十一日止財政年度，董事會曾舉行四次會議。董事之董事會會議出席情況如下：

| 董事姓名 | 出席次數／會議舉行總次數 |
|--------------------------|--------------|
| 執行董事 | |
| 鄧 熹(主席) | 4/4 |
| 蔣 偉 | 2/4 |
| 黃耀明(行政總裁) | 4/4 |
| 鄧愚(於二零一一年三月十八日獲委任) | 4/4 |
| 非執行董事 | |
| 鄧 焜(榮譽主席)(於二零一一年三月十八日辭任) | 不適用 |
| 吳 丁(副主席) | 2/4 |
| 簡衛華 | 4/4 |
| 瞿金平 | 4/4 |
| 獨立非執行董事 | |
| 楊淑芬 | 4/4 |
| 鄭達賢 | 4/4 |
| 何偉森 | 4/4 |

28 企業管治報告

本公司之公司秘書負責編製會議記錄，並向董事派發會議記錄以作記錄，董事亦可查閱會議記錄。

在適當情況下，董事可合理要求徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。董事會已議決向董事提供個別適當之獨立專業意見，以協助有關董事履行本公司職務。

本公司已就可能對其董事提出之法律行動安排適當保險。

主席及行政總裁

為維持獨立性及達致平衡意見，主席與行政總裁角色及職責清楚劃分，兩個職位由董事會不同成員擔任。董事會委任執行董事鄧熹先生任主席，負責本集團整體策略規劃及領導董事會，確保董事會有效運作和及時討論所有重大事宜。行政總裁為執行董事黃耀明先生，負責本集團日常營運及業務方針。

董事會成員

於本報告日期，董事會由四名執行董事鄧熹、蔣偉、黃耀明及鄧愚；三名非執行董事吳丁、簡衛華及瞿金平以及三名獨立非執行董事楊淑芬、鄭達賢及何偉森組成。

除主席兼執行董事鄧熹先生及執行董事鄧愚先生為父子關係外，其他董事會成員相互之間概無任何財務、業務、家族或其他重大關係。本公司致力成立平衡之董事會，確保成員之間具有高度獨立性。董事履歷載於年報第14至16頁，顯示彼等具備多元化技能、專業知識、經驗及資格。

本公司已取得三名獨立非執行董事按照上市規則第3.13條發出之年度獨立身份確認書。董事會已評估各獨立非執行董事之獨立性，認為彼等全屬上市規則界定之獨立人士。

委任、重選、撤換及董事提名

每名董事（包括有特定任期者）須最少每三年輪值退任一次，任何獲委任填補臨時空缺之董事須於委任後首個股東大會獲股東重選以及獲委任為董事會新增成員之董事，任期直至下一屆本公司股東週年大會為止。

每位非執行董事已與本公司訂立委任書，任期為三年，但須根據本公司之組織章程細則的規定輪席退任。

提名董事方面，董事會定期檢討本身架構、規模及成員（包括成員之技能、知識及經驗），就並任何建議變動作出推薦意見。在有需要之情況下，董事物色合資格加入董事會之適當人選，並就董事委任及連任事宜提供建議，尤其是可以透過其在相關策略業務範疇所作貢獻加強管理，及獲委任後將令董事會實力更雄厚及更多元化之人選。

董事會須每年最少一次或於有需要時就提名董事事宜召開會議。於二零一一年期間曾舉行一次與董事提名有關的會議。董事出席情況如下：

| 董事 | 出席次數／會議舉行總次數 |
|-------|--------------|
| 鄧 熹先生 | 1/1 |
| 黃耀明先生 | 1/1 |

董事會已檢討董事會現行規模及成員，認為足以有效決策。董事會亦滿意其成員，認為整體符合領導本集團所需資格。

董事職責

董事不時獲提供有關成文法、普通法、上市規則、法律及規監管發展、業務及市場轉變以及本集團策略發展之最新資料，以便彼等履行職責。

獨立非執行董事於董事會會議扮演積極角色，為策略及政策發展作出貢獻，亦就策略、政策、業績、委任重要職位及操守準則等事宜提供良好判斷。獨立非執行董事主導解決可能產生之利益衝突問題。彼等亦為各委員會之成員，負責評核本集團在達致協定公司目標方面之整體表現，並監控業績申報事宜。

董事會委派代表

本公司日常管理委派高級管理人員負責，部門主管負責業務不同範疇。

董事會特定委派予高級管理人員之主要公司事宜包括執行董事會採納之業務策略及計劃、推行充分內部監控制度及風險管理程序以及遵守相關法定規定與法規及規則。

30 企業管治報告

董事進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納一套操守準則(「標準守則」)，其條款不較上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則之標準規定寬鬆。本公司已向全體董事作出特定查詢，確認彼等均已遵守標準守則及有關董事進行證券交易之操守準則。

提供及索取資料

全體董事均會於擬定舉行會議日期前合理時間獲提供董事會文件及相關資料。全體董事可隨時向管理層作出查詢，且有權於有需要時隨時查閱董事會文件及相關資料。本公司負責編製該等資料，以便董事會就須予討論事宜作出知情決定。

董事及高級管理人員薪酬

本公司於二零零五年六月成立薪酬委員會。當釐定薪酬待遇，薪酬委員會委員考慮的因素包括同類公司所支付的薪金、董事及高級管理人員付出的時間、職責、個人表現及公司表現等因素。薪酬委員會經參考董事會不時決定的公司方針及目標，檢討及批准按表現而釐定的薪酬。截至二零一一年十二月三十一日止財政年度，薪酬委員會之工作概列如下：

- (i) 釐定董事薪酬政策及就執行董事及本公司高級管理人員之薪酬提供建議，以供董事會批准；
- (ii) 監管執行董事之表現；及
- (iii) 檢討執行董事、非執行董事及高級管理人員之薪酬組合，並就薪金、花紅及獎金提供建議。

於本報告日期，薪酬委員會主席為獨立非執行董事鄭達賢先生，其餘成員為獨立非執行董事楊淑芬女士、何偉森先生以及本公司董事會主席鄧熹先生。

薪酬委員會每年就執行董事之薪酬組合提供建議。截至二零一一年十二月三十一日止財政年度，薪酬委員會已檢討執行董事及高級管理人員之薪金及花紅，並就此向董事會提供建議。

企業管治報告 31

薪酬委員會於截至二零一一年十二月三十一日止年度舉行了一次會議，每名成員之出席情況如下：

| 董事 | 出席次數／會議舉行總次數 |
|-------|--------------|
| 楊淑芬女士 | 1/1 |
| 鄧 熹先生 | 1/1 |
| 鄭達賢先生 | 1/1 |
| 何偉森先生 | 1/1 |

為吸引、留聘及鼓勵行政人員及重要僱員為本集團服務，本公司於二零零五年採納購股權計劃。有關獎勵計劃容許合資格人士獲取本公司擁有權權益，從而回報為本集團業務及經營成功作出貢獻之人士。

董事酬金詳情載於帳目附註10，而有關二零零五年購股權計劃之詳情載於董事會報告及帳目附註28。

財務匯報

管理層向董事會提供有關解釋及資料，以便董事會可對提呈董事會批准之財務及其他資料作出知情評估。

董事確認須負責為每一財政年度編製能真實及公平地反映本集團財務狀況之財務報告以及向股東提呈中期及年度財務報表及公佈，董事對財務報表之責任，應與第34頁闡明本集團核數師呈報職責的核數師報告一併閱讀，但兩者應分別獨立理解。董事旨在就本集團現況及前景提呈均衡及容易理解之評估。董事會並未注意到任何與或對本集團持續經營能力構成重大疑慮之事件或情況有關之重大不確定因素，因此，董事會繼續採用持續經營基準編製帳目。

董事會明瞭，其有責任在本公司年報及中期報告、其他價格敏感公佈及上市規則規定之其他財務披露中，提供平衡、清晰及易於理解之評估，並向監管機構申報。

32 企業管治報告

內部監控

透過本公司之內部審核功能，董事每年審核及檢討本公司內部監控制度之成效，有關檢討已涵蓋所有重要的監控方面，包括財務、經營及合規監控以及風險管理功能。

董事會透過內部審核程序監控其內部監控制度。由本公司設立之內部審核職能，以持續基準審閱本集團之主要營運及財務監控，及旨在以循環基準涵蓋本集團所有主要營運。並會定期檢討本集團會計及財務報告部門僱員之資源、資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓計劃及預算是否充足。該內部審核隊伍向審核委員會主席匯報。

審核委員會

於本年度及直至本報告日期，審核委員會由全部三名獨立非執行董事組成，審核委員會主席為楊淑芬女士，其餘成員為鄭達賢先生及何偉森先生，彼等均具備豐富會計專業及商界管理經驗。

審核委員會與外聘核數師每年最少會面一次，以討論核數期間任何須予關注事宜。在任何一名或多名獨立非執行董事認為有需要及要求下，委員會可在無執行董事在場情況下與外聘核數師會面。審核委員會於季度業績以及中期及年度報告提交董事會前檢討有關業績及報告。審核委員會於審閱本公司之季度業績、中期及年度報告時，不僅專注於會計政策及常規變動之影響，亦著重遵守會計準則、上市規則及法例規定。

截至二零一一年十二月三十一日止財政年度，審核委員會作了下列的工作：

1. 與管理層檢討本集團採納的會計制度及政策；
2. 審閱截至二零一零年十二月三十一日止年度之已審核財務報告及截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報告，並向董事會提出建議；及
3. 檢討包括財務、營運及風險管理等方面的內部監控的原則及程序。

企業管治報告 33

截至二零一一年十二月三十一日止的財政年度，審核委員會共舉行了兩次會議，每位成員的出席情況如下：

| 董事 | 出席次數／會議舉行總次數 |
|----------------|--------------|
| 楊淑芬女士(審核委員會主席) | 2/2 |
| 鄭達賢先生 | 2/2 |
| 何偉森先生 | 2/2 |

審核委員會之詳盡會議記錄由正式委任之會議秘書負責。審核委員會會議記錄之草擬本及最終本將送交審核委員會全體成員，分別供彼等提供意見及保存。首個版本將於會議後約30日內送交全體成員，以供彼等提供意見，而最終本將用作記錄之用。

核數師酬金

於回顧年內，已付本公司核數師丁何關陳會計師行之酬金載列如下：

| | 已付／應付費用 港元 |
|-------|---------------|
| 所提供服務 | |
| 核數服務 | 2,260,527 |
| 非核數服務 | — |
| | 2,260,527 |

執行董事委員會

本公司成立由董事會全部四名執行董事組成之執行董事委員會，於需要時經常會面，負責本集團管理及日常運作。

與股東之溝通

本公司乃沿用及時披露有關資料予股東之政策。董事會成員與股東在本公司之股東週年大會上會面及溝通。股東週年大會通告會於股東週年大會舉行前至少二十個完整營業日派送予所有股東，而隨附之通函亦列明各項提呈之決議案詳情及按上市規則規定之其他有關資料。主席就每項獨立之事宜個別提出決議案以供審議，並對各項提呈之決議案以點票方式進行表決。本公司亦會於股東週年大會開始時向股東講解有關點票表決之程序，以確保各股東明白有關程序。投票表決之結果於股東週年大會結束後當天於本公司網站www.cosmel.com上登載。董事會主席會出席股東週年大會，準備於會上回應股東的提問。

本公司之網站www.cosmel.com附載一個有關投資關係的部分，適時提供本公司的公司資料、本公司刊發之中期、年度報告、公告及通函。

34 獨立核數師報告

丁何關陳會計師行

香港執業會計師

香港德輔道中249-253號

東寧大廈9樓

香港德輔道中
249-253
字樓
丁何關陳
會計師行

致大同機械企業有限公司股東
COSMOS MACHINERY ENTERPRISES LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師行已完成審核大同機械企業有限公司(貴公司)及其附屬公司(貴集團)載於第36頁至第129頁的綜合財務報表,包括於二零一一年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表、截至該日止年度的綜合收入報表、綜合全面收入報表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及重大會計政策概要及其它說明資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的規定編製真實而公平的綜合財務報表,以及維持董事認為必要的內部監控,以確保編製綜合財務報表時不存在由欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見,並按照香港《公司條例》第141條的規定,僅向整體股東報告。除此以外,我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。我們已按照香港會計師公會頒佈的審計準則進行審核工作。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部監控,以設計適當的審核程序,但並非為對公司的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估算的合理性,以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一一年十二月三十一日的財務狀況及集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥善編製。

丁何關陳會計師行
香港執業會計師

香港，二零一二年三月二十九日

36 綜合收入報表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|---------------|----|-----------------|-----------------|
| 營業額 | 6 | 2,416,689,680 | 2,426,658,383 |
| 銷售成本 | | (2,016,014,230) | (1,994,388,120) |
| 毛利 | | 400,675,450 | 432,270,263 |
| 其他收入及收益淨額 | 6 | 31,849,463 | 16,165,568 |
| 分銷費用 | | (140,354,256) | (130,039,410) |
| 行政費用 | | (222,804,791) | (199,934,654) |
| 其他經營開支 | | - | (635,752) |
| 呆壞帳減值撥備 | | (9,609,007) | (12,551,697) |
| 經營溢利 | | 59,756,859 | 105,274,318 |
| 財務費用 | 7 | (23,147,747) | (13,760,054) |
| 投資收入淨額 | 8 | 3,575,150 | 4,943,373 |
| 註銷一間附屬公司之盈利 | | - | 453,483 |
| 聯營公司權益攤薄之盈利 | | - | 200,670,330 |
| 出售聯營公司之盈利 | | - | 86,569 |
| 應佔聯營公司業績 | | 9,481,203 | 13,058,503 |
| 除稅前溢利 | 9 | 49,665,465 | 310,726,522 |
| 稅項 | 11 | (15,152,028) | (13,348,871) |
| 本年溢利 | | 34,513,437 | 297,377,651 |
| 應佔溢利： | | | |
| 本公司股權持有人 | 12 | 26,578,969 | 275,671,070 |
| 非控股權益 | | 7,934,468 | 21,706,581 |
| | | 34,513,437 | 297,377,651 |
| 年內本公司股東應佔每股溢利 | 14 | | |
| — 基本 | | 3.72港仙 | 38.82港仙 |
| — 攤薄 | | 3.70港仙 | 38.73港仙 |

第45頁至129頁之附註屬本綜合財務報表之一部份。

綜合全面收入報表

37

截至二零一一年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|-----------------|----|-------------|-------------|
| 本年溢利 | | 34,513,437 | 297,377,651 |
| 本年其他全面收入(扣除稅項)： | 13 | | |
| 現金流量對沖 | | 5,751 | — |
| 可供出售財務資產之公平價值變動 | | 357,426 | 411,372 |
| 應佔聯營公司其他全面收入 | | 21,365,603 | 8,290,387 |
| 自用物業重估盈餘 | | 5,383,251 | 12,195,904 |
| 匯兌差額： | | | |
| 匯兌儲備之淨變動 | | 49,786,823 | 17,885,636 |
| | | 76,898,854 | 38,783,299 |
| 本年全面收入總額 | | 111,412,291 | 336,160,950 |
| 應佔溢利： | | | |
| — 本公司股權持有人 | | 98,066,968 | 311,321,874 |
| — 非控股權益 | | 13,345,323 | 24,839,076 |
| 本年全面收入總額 | | 111,412,291 | 336,160,950 |

第45頁至129頁之附註屬本綜合財務報表之一部份。

38 綜合資產負債表

二零一一年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|-----------------|----|----------------------|---------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 16 | 709,341,076 | 531,856,097 |
| 租賃土地及土地使用權 | 17 | 56,642,197 | 33,974,039 |
| 聯營公司權益 | 20 | 414,580,960 | 384,692,036 |
| 可供出售財務資產 | 21 | 7,273,504 | 5,085,023 |
| 遞延稅項資產 | 32 | 4,515,601 | 5,351,944 |
| | | 1,192,353,338 | 960,959,139 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 22 | 641,079,688 | 605,520,645 |
| 租賃土地及土地使用權 | 17 | 881,548 | 703,769 |
| 貿易及其他應收款項 | 23 | 700,330,398 | 754,237,211 |
| 衍生金融工具 | 25 | - | 591,125 |
| 本期可收回稅項 | | - | 587,322 |
| 抵押存款 | 41 | 67,015,054 | 56,153,362 |
| 現金及現金等值 | 26 | 227,253,772 | 320,835,771 |
| | | 1,636,560,460 | 1,738,629,205 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 24 | 844,908,119 | 894,400,983 |
| 結欠聯營公司款項 | | 1,317,178 | 1,317,178 |
| 衍生金融工具 | 25 | - | 596,876 |
| 須於一年內償還之銀行及其他借款 | 30 | 341,206,875 | 284,518,626 |
| 須於一年內償還之融資租賃借款 | 31 | 14,544,949 | 7,246,208 |
| 本期應付稅項 | | 5,247,921 | 7,079,542 |
| | | 1,207,225,042 | 1,195,159,413 |
| 淨流動資產 | | 429,335,418 | 543,469,792 |
| 總資產減流動負債 | | 1,621,688,756 | 1,504,428,931 |

綜合資產負債表

39

二零一一年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|-----------------|----|---------------|---------------|
| 非流動負債 | | | |
| 須於一年後償還之銀行及其他借款 | 30 | 160,355 | 151,497 |
| 須於一年後償還之融資租賃借款 | 31 | 24,608,641 | 3,300,544 |
| 遞延稅項負債 | 32 | 6,459,610 | 7,216,412 |
| 非流動負債總值 | | 31,228,606 | 10,668,453 |
| 淨資產 | | 1,590,460,150 | 1,493,760,478 |
| 權益 | | | |
| 本公司股東應佔資本及儲備： | | | |
| 股本 | 27 | 286,772,277 | 284,412,277 |
| 儲備 | | 1,111,097,926 | 1,015,214,171 |
| 建議末期股息 | 15 | 3,584,653 | 10,688,860 |
| 非控股權益 | | 1,401,454,856 | 1,310,315,308 |
| | | 189,005,294 | 183,445,170 |
| 權益總值 | | 1,590,460,150 | 1,493,760,478 |

第36頁至129頁之綜合財務報表於二零一二年三月二十九日獲董事會批准並授權刊發，並由下列董事代表簽署：

鄧熹
董事

黃耀明
董事

第45頁至129頁之附註屬本綜合財務報表之一部份。

40 資產負債表

二零一一年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|-----------------|----|---------------------|--------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 16 | 2,488,592 | 1,965,149 |
| 附屬公司權益 | 19 | 719,217,284 | 702,815,492 |
| | | 721,705,876 | 704,780,641 |
| 流動資產 | | | |
| 貿易及其他應收款項 | | 5,031,210 | 9,254,232 |
| 應收一間聯營公司款項 | | 8,602,698 | 8,425,636 |
| 現金及現金等值 | 26 | 14,196,262 | 16,567,503 |
| | | 27,830,170 | 34,247,371 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | | 2,725,103 | 4,098,605 |
| 結欠附屬公司款項 | | 65,067,930 | 47,277,410 |
| 結欠一間聯營公司款項 | | 233,912 | 233,912 |
| 須於一年內償還之銀行及其他借款 | 30 | 45,762,500 | 77,387,935 |
| | | 113,789,445 | 128,997,862 |
| 淨流動負債 | | (85,959,275) | (94,750,491) |
| 總資產減流動負債 | | 635,746,601 | 610,030,150 |
| 淨資產 | | 635,746,601 | 610,030,150 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 27 | 286,772,277 | 284,412,277 |
| 儲備 | 29 | 348,974,324 | 325,617,873 |
| 權益總值 | | 635,746,601 | 610,030,150 |

鄧燾
董事

黃耀明
董事

第45頁至129頁之附註屬本綜合財務報表之一部份。

綜合權益變動表

41

截至二零一一年十二月三十一日止年度

| | 本公司股東應佔 | | | | | | | | | | | | |
|-----------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------|-------------|--------------|--------------|---------------|-------------|---------------|
| | 股本 港元 | 股份溢價 港元 | 股本購回儲備 港元 | 購股權儲備 港元 | 物業重估儲備 港元 | 匯兌儲備 港元 | 對沖儲備 港元 | 其他 港元 | 擬派末期股息 港元 | 保留溢利 港元 | 總額 港元 | 非控股權益 港元 | 權益總值 港元 |
| 於二零一零年 | | | | | | | | | | | | | |
| 一月一日結餘 | 283,972,277 | 244,118,039 | 36,800 | - | 18,694,388 | 89,869,435 | (5,751) | (1,673,740) | - | 365,049,962 | 1,000,061,410 | 166,839,953 | 1,166,901,363 |
| 本年溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 275,671,070 | 275,671,070 | 21,706,581 | 297,377,651 |
| 本年其他全面 | | | | | | | | | | | | | |
| 收入： | | | | | | | | | | | | | |
| 公平價值收益： | | | | | | | | | | | | | |
| 可供出售 | | | | | | | | | | | | | |
| 財務資產 | - | - | - | - | - | - | - | 411,372 | - | - | 411,372 | - | 411,372 |
| 應佔聯營公司儲備 | - | - | - | - | - | 8,290,387 | - | - | - | - | 8,290,387 | - | 8,290,387 |
| 自用物業重估盈餘 | - | - | - | - | 12,051,143 | - | - | - | - | - | 12,051,143 | 1,960,959 | 14,012,102 |
| 遞延稅項調整 | - | - | - | - | (1,660,657) | - | - | - | - | - | (1,660,657) | (155,541) | (1,816,198) |
| 視為收購一間 | | | | | | | | | | | | | |
| 附屬公司額外權益 | - | - | - | - | - | - | - | 744,381 | - | - | 744,381 | (744,381) | - |
| 匯兌差額： | | | | | | | | | | | | | |
| 匯兌儲備之淨變動 | - | - | - | - | - | 15,814,178 | - | - | - | - | 15,814,178 | 2,071,458 | 17,885,636 |
| 本年其他全面 | | | | | | | | | | | | | |
| 收入總額 | - | - | - | - | 10,390,486 | 24,104,565 | - | 1,155,753 | - | - | 35,650,804 | 3,132,495 | 38,783,299 |
| 本年全面收入總額 | - | - | - | - | 10,390,486 | 24,104,565 | - | 1,155,753 | - | 275,671,070 | 311,321,874 | 24,839,076 | 336,160,950 |
| 與所有者之交易： | | | | | | | | | | | | | |
| 清算一間附屬公司 | | | | | | | | | | | | | |
| 變現 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (711,692) | (711,692) |
| 清算一間聯營公司 | | | | | | | | | | | | | |
| 變現 | - | - | - | - | - | (89,183) | - | - | - | - | (89,183) | - | (89,183) |
| 聯營公司權益 | | | | | | | | | | | | | |
| 攤薄變現 | - | - | - | - | - | (2,240,545) | - | - | - | - | (2,240,545) | - | (2,240,545) |
| 已確認之授出購股權 | - | - | - | 535,752 | - | - | - | - | - | - | 535,752 | - | 535,752 |
| 購股權之行使 | 440,000 | 310,526 | - | (24,526) | - | - | - | - | - | - | 726,000 | - | 726,000 |
| 支付給非控股股東 | | | | | | | | | | | | | |
| 之股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (7,522,167) | (7,522,167) |
| 建議末期股息 | | | | | | | | | | | | | |
| (附註15(1)) | - | - | - | - | - | - | - | - | 10,688,860 | (10,688,860) | - | - | - |
| 於二零一零年 | | | | | | | | | | | | | |
| 十二月三十一日 | | | | | | | | | | | | | |
| 結餘 | 284,412,277 | 244,428,565 | 36,800 | 511,226 | 29,084,874 | 111,644,272 | (5,751) | (517,987) | 10,688,860 | 630,032,172 | 1,310,315,308 | 183,445,170 | 1,493,760,478 |

42 綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

| | 本公司股東應佔 | | | | | | | | | | | 非控股權益 港元 | 權益總值 港元 | |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|---------------|--|
| | 股本 港元 | 股份溢價 港元 | 股本購回儲備 港元 | 購股權儲備 港元 | 物業重估儲備 港元 | 匯兌儲備 港元 | 對沖儲備 港元 | 其他 港元 | 撥派末期股息 港元 | 保留溢利 港元 | 總額 港元 | | | |
| 於二零一一年 | | | | | | | | | | | | | | |
| 一月一日結餘 | 284,412,277 | 244,428,565 | 36,800 | 511,226 | 29,084,874 | 111,644,272 | (5,751) | (517,987) | 10,688,860 | 630,032,172 | 1,310,315,308 | 183,445,170 | 1,493,760,478 | |
| 本年溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 26,578,969 | 26,578,969 | 7,934,468 | 34,513,437 | |
| 本年其他全面 | | | | | | | | | | | | | | |
| 收入： | | | | | | | | | | | | | | |
| 公平價值收益： | | | | | | | | | | | | | | |
| – 可供出售 | | | | | | | | | | | | | | |
| 財務資產 | - | - | - | - | - | - | - | 357,426 | - | - | 357,426 | - | 357,426 | |
| 應佔聯營公司儲備 | - | - | - | - | - | 21,365,603 | - | - | - | - | 21,365,603 | - | 21,365,603 | |
| 自用物業重估盈餘 | - | - | - | - | 5,135,066 | - | - | - | - | - | 5,135,066 | 704,840 | 5,839,906 | |
| 遞延稅項調整 | - | - | - | - | (345,589) | - | - | - | - | - | (345,589) | (111,066) | (456,655) | |
| 現金流量對沖 | - | - | - | - | - | - | 5,751 | - | - | - | 5,751 | - | 5,751 | |
| 匯兌差額： | | | | | | | | | | | | | | |
| 匯兌儲備之淨變動 | - | - | - | - | - | 44,969,742 | - | - | - | - | 44,969,742 | 4,817,081 | 49,786,823 | |
| 本年其他全面 | | | | | | | | | | | | | | |
| 收入總額 | - | - | - | - | 4,789,477 | 66,335,345 | 5,751 | 357,426 | - | - | 71,487,999 | 5,410,855 | 76,898,854 | |
| 本年全面收入總額 | - | - | - | - | 4,789,477 | 66,335,345 | 5,751 | 357,426 | - | 26,578,969 | 98,066,968 | 13,345,323 | 111,412,291 | |
| 與所有者之交易： | | | | | | | | | | | | | | |
| 出售自用物業變現 | - | - | - | - | (1,888,850) | - | - | - | - | 1,888,850 | - | - | - | |
| 購股權之行使 | 2,360,000 | 1,665,549 | - | (131,549) | - | - | - | - | - | - | 3,894,000 | - | 3,894,000 | |
| 在不會導致失去控 制權的情況下之 附屬公司權益變動 (附註35) | - | - | - | - | - | (30,476) | - | (84,983) | - | - | (115,459) | 374,614 | 259,155 | |
| 支付給非控股股東 之股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (8,609,813) | (8,609,813) | |
| 支付2010年末期股息 (附註15(2)) | - | - | - | - | - | - | - | (10,688,860) | (17,101) | (10,705,961) | - | - | (10,705,961) | |
| 非控股股東注資 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 450,000 | 450,000 | |
| 撥派末期股息(附註15(1)) | - | - | - | - | - | - | - | 3,584,653 | (3,584,653) | - | - | - | - | |
| 於二零一一年 | | | | | | | | | | | | | | |
| 十二月三十一日 | | | | | | | | | | | | | | |
| 結餘 | 286,772,277 | 246,094,114 | 36,800 | 379,677 | 31,985,501 | 177,949,141 | - | (245,544) | 3,584,653 | 654,898,237 | 1,401,454,856 | 189,005,294 | 1,590,460,150 | |

第45頁至129頁之附註屬本綜合財務報表之一部份。

綜合現金流量表

43

截至二零一一年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|-----------------------------|----|---------------------|--------------|
| 經營活動 | | | |
| 經營溢利 | | 59,756,859 | 105,274,318 |
| 經下列各項調整： | | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 16 | 67,601,262 | 53,496,790 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷 | 17 | 881,548 | 703,769 |
| 商譽減值虧損 | 18 | - | 100,000 |
| 以股份為基礎之付款 | | - | 535,752 |
| 出售物業、廠房及設備及租賃土地及 土地使用權虧損 | 9 | 239,350 | 5,172,685 |
| 呆壞帳減值虧損 | | 9,609,007 | 12,551,697 |
| 存貨減值撥備 | 22 | 5,778,444 | 13,038,826 |
| 經營資金變動前之經營現金流量 | | 143,866,470 | 190,873,837 |
| 存貨減少 | | (15,082,957) | (88,220,141) |
| 貿易及其他應收款項減少(增加) | | 82,547,431 | (89,518,306) |
| 貿易及其他應付款項(減少)增加 | | (94,003,215) | 215,665,495 |
| 經營活動產生之現金 | | 117,327,729 | 228,800,885 |
| 已付香港利得稅 | | (407,293) | (1,004,574) |
| 已付海外稅款 | | (16,900,013) | (10,660,125) |
| 經營活動之現金產生淨額 | | 100,020,423 | 217,136,186 |

44 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|-------------------------------|----|----------------------|----------------------|
| 投資活動 | | | |
| 聯營公司墊款 | | - | 59,499,172 |
| 抵押銀行存款增加 | | (7,578,518) | (13,870,123) |
| 購入一間附屬公司 | 36 | - | (100,000) |
| 於聯營公司注資 | | (544,426) | - |
| 購買可供出售財務資產 | | (1,831,055) | - |
| 購買物業、廠房及設備及租賃土地及土地使用權 | 34 | (214,716,441) | (198,106,930) |
| 清算一間聯營公司所得款項 | | - | 1,361,963 |
| 出售物業、廠房及設備及租賃土地及 土地使用權收取款項 | | 10,418,551 | 7,721,942 |
| 附屬公司之所有者權益轉變所得款項 | 35 | 259,155 | - |
| 已收利息 | 8 | 3,554,706 | 2,385,006 |
| 收取聯營公司股息 | | 6,633,912 | 14,571,650 |
| 收取可供出售財務資產股息 | 8 | 20,444 | 2,558,367 |
| 投資活動之現金使用淨額 | | (203,783,672) | (123,978,953) |
| 融資活動 | | | |
| 償還銀行借款 | | (179,730,989) | (194,563,915) |
| 已付利息 | 7 | (23,147,747) | (13,760,054) |
| 償還融資租賃借款 | | (9,959,428) | (11,238,057) |
| 已付附屬公司非控股股東的股息 | | (8,609,813) | (7,522,167) |
| 已付股息 | | (10,705,961) | - |
| 新增銀行借款 | | 233,217,664 | 211,158,615 |
| 非控股股東注資 | | 450,000 | - |
| 墊款予聯營公司 | | (5,131,604) | (51,946,023) |
| 發行股份所得款項 | | 3,894,000 | 726,000 |
| 融資活動之現金產生(使用)淨額 | | 276,122 | (67,145,601) |
| 現金及現金等值淨(減少)增加 | | (103,487,127) | 26,011,632 |
| 年初現金及現金等值 | | 310,733,261 | 282,728,627 |
| 匯率改變影響 | | 13,223,866 | 1,993,002 |
| 年終現金及現金等值 | 26 | 220,470,000 | 310,733,261 |

第45頁至129頁之附註屬本綜合財務報表之一部份。

1. 簡介

大同機械企業有限公司(「本公司」)乃於香港註冊成立之有限公司，而其股份已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司為一間投資控股公司。註冊地址為香港九龍長沙灣道681號貿易廣場12樓1217-1223A室。其主要附屬公司之主要業務列載於附註44。

2. 主要會計政策摘要

編製本綜合財務報表採用之主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

本集團的綜合財務報表是按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「財務準則」)編製，同時包括香港會計準則(「會計準則」)及其詮釋(「詮釋」)，此會計原則乃普遍接受於香港及符合香港公司條例之要求。此綜合財務報告亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就自用物業、部份財務資產及財務負債(包括衍生金融工具)的重估按公平價值列帳而作出修訂。

編製符合財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本公司會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，均已在附註4中披露。

46 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策摘要(續)

(b) 綜合原則

綜合財務報表包括本公司及所有其附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

(i) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為本集團控制之實體。於集團有能力監管實體之財務及營運政策以從其活動獲益時，即存在控制權。附屬公司自控制權轉移予本集團當日起即全面綜合入帳。控制權終止當日起即不再綜合入帳。

本集團收購附屬公司時採用購買會計法。收購成本乃按交換日期所給予資產、所發行股本工具及所引致或承擔負債的公平價值。業務合併時所收購之可識別資產及所承擔之負債及或然負債初步以於收購日之公平價值計算，而不考慮任何程度之非控股權益。收購成本超出本集團應佔所收購可識別資產淨值之公平價值部份乃記錄為商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司資產淨值之公平價值部份，該差異則當作一議價收購並於綜合收入報表中確認。

集團公司之間的交易、結餘及交易之未變現盈餘於綜合財務報表中予以對銷。集團內公司間交易所產生的未實現虧損則僅在無出現減值跡象的情況下以與抵銷未實現利潤相同的方法予以抵銷。

附屬公司之會計政策已在適當情況下作修訂，以確保與本集團所採納之政策一致。

非控股權益是指非由本公司直接或透過附屬公司間接擁有的應佔附屬公司權益，而本集團未與該權益持有者達成任何附加協議，致令集團整體上對該等權益產生符合財務負債定義的法定義務。在計算被收購方之非控制權益時，集團可選擇個別收購按公平價值或非控股權益應佔被收購方淨資產之比例計算。非控股權益與公司股東權益應佔之權益在綜合資產負債表的權益項目中分開列示。本集團業績中的非控股權益是以非控股權益與公司股東權益應佔利潤或虧損及全面收入之比例劃分，並於綜合收入報表及綜合全面收入報表中列示。

2. 主要會計政策摘要(續)

(b) 綜合原則(續)

(i) 附屬公司及非控股權益(續)

非控股權益持有人之貸款及該等持有人之其他合約責任乃根據附註2(q)及2(r)視乎負債之性質而於綜合資產負債表內列為財務負債。

於本集團附屬公司權益之所有不涉及失去控制權之變動均以權益交易方式入帳，即只調整在綜合權益表內之控股及非控股權益的金額以反映其相關權益的變動，但不調整商譽及確認盈虧。

倘本集團失去附屬公司之控制權，該交易將被視為出售其於該附屬公司之全部權益，並於收入報表中確認。於失去附屬公司控制權當日，如仍然持有該附屬公司部份權益，該部份權益將會以公平價值確認，而該金額將被視為財務資產初始確認的公平價值(見附註2(i))，或(倘適用)於聯營公司的初次投資成本(見附註2(b)(ii))。

本公司之資產負債表內的附屬公司之投資，乃按成本減去減值虧損列帳。本公司的附屬公司業績，按已收及應收股息入帳。

(ii) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響而非擁有控制權，但不包括附屬公司或共同控制實體，包括參與其管理，財務及營運決策，且一般附帶20%至50%投票權之持股量之所有實體。

於聯營公司之投資乃以權益法記入合併財務報表，惟列為持作出售者(或計入持作出售類別之出售組別內者)除外。根據權益法，有關投資最初以成本入帳，就本集團佔該投資對象的資產淨值在收購後的變動及其成本作出調整(如有)。其後就本集團佔該投資對象的資產淨值在收購後的變動及任何有關該投資的減值虧損作出調整(附註2(g)及2(h))。本集團所佔該投資對象在收購後及除稅後業績以及任何減值虧損在綜合收入表內確認。而本集團所佔該投資對象在收購後及除稅後之其他全面收益，則在綜合全面收入表內確認。

48 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策摘要(續)

(b) 綜合原則(續)

(ii) 聯營公司(續)

當本集團分佔聯營公司虧損超過其佔聯營公司之權益時，有關權益額會被減至零，且會終止確認額外的虧損，除非本集團須向該聯營公司承擔法律或推定責任或替其支付款項。按此，本集團所佔聯營公司的權益是按權益法計算的投資帳面金額加本集團在該聯營公司的長期權益。

本集團與其聯營公司進行交易之未變現收益及虧損將按本集團於有關聯營公司所佔權益予以對銷。假如未變現虧損是由轉讓已減值資產而產生，則這些未變現虧損會即時在收入報表中確認。

倘本集團失去聯營公司之重大影響，該交易將被視為出售其於該聯營公司之全部權益，並於收入報表中確認。於失去對被投資公司的重大影響力當日，如仍然持有該被投資公司部份權益，該部份權益將會以公平價值確認，而該金額將被為金融資產初始確認的公平價值(見附註2(i))，或(倘適用)於聯營公司的初次投資成本。

在本公司之資產負債表中，於聯營公司之投資乃按成本值扣除累計減值虧損之撥備列帳。本公司按已收及應收股息將聯營公司之業績入帳。

(c) 分部報告

營運分部及本財務報表所呈報之各分部項目之款項，於定期向本集團高級管理層提供之綜合財務報告中識別，管理層依據該等報告分配資源予本集團不同業務及地域以及評估該等業務及地域之表現。

就財務報告而言，個別重大營運分部不會累積計算，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法以及監管環境性質方面相類似則除外，倘並非個別重大之經營分部符合大部份此等準則，則該等營運分部可能會被累積計算。終止營運分部與持續營運分部會分別呈列。

(d) 外幣換算

(i) 功能及呈報貨幣

本集團各實體之財務報表所列之項目，乃按該實體經營所在地之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以本公司之功能及呈報貨幣港元呈列。

2. 主要會計政策摘要(續)

(d) 外幣換算(續)

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日之匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年結日匯率換算以外幣為貨幣單位之貨幣資產及負債而產生之外匯損益，乃於損益中確認，惟由現金流量對沖或投資淨額對沖所產生的，則於其他全面收入中確認。

非貨幣金融資產及負債如按公平價值持有並於損益帳中處理之股本工具之換算差額，均於收入報表內確認為公平價值收益或虧損之一部分。非貨幣金融資產如分類為可供出售財務資產之換算差額，均於其他全面收入確認並獨立累計於權益中的公平價值儲備內。

(iii) 集團公司

集團旗下所有公司(全部均非採用高通脹經濟體系之貨幣)之功能貨幣倘有別於呈報貨幣，其業績及財務狀況須按如下方式換算為呈報貨幣：

(i) 各資產負債表所列資產及負債按其結算日之收市匯率換算；

(ii) 各收入報表所列收入及開支按平均匯率換算(除非此平均匯率不足以合理地概括反映於交易日期適用匯率之累計影響，則在此情況下，收入及開支則按交易日期之匯率換算)；及

(iii) 一切因此而產生之匯兌差額均於其他全面收入確認並獨立累計於權益中的匯兌儲備內。

在編製綜合帳時，換算海外公司投資淨額和換算被指定為此等投資之對沖工具的供貸及其他貨幣工具而產生的匯兌差異，均於其他全面收入確認並獨立累計於權益中的匯兌儲備內。當出售海外業務時，此等匯兌差異將於確認於出售時由權益重新分類至溢利或虧損。

因收購海外公司而產生之商譽及公平價值調整，均視作為該海外公司之資產及負債處理，並按結算日的收市匯率換算。

50 **綜合財務報表附註**

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策摘要(續)**(e) 物業、廠房及設備**

自用物業乃按其重估值列帳，即重估當日之公平價值減去其後的累計折舊。在估值日的任何累計折舊與資產的帳面值總額對銷，而淨額則重列至資產的重估金額。其他物業、廠房及設備乃按其成本減去累計折舊及累計減值虧損列帳。(見附註2(h))

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的帳面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於損益中支銷。

自用物業之重估為定期進行，以確保其帳面值與結算日所釐定之公平價值沒有重大差距。

因重估自用物業產生之變動一般在其他全面收入內處理並在物業重估儲備之權益中單獨累計。僅有例外情況如下：

- 倘產生重估虧絀，超出緊接重估前就有關資產於儲備內持有之金額的虧絀將在損益內扣除；及
- 倘產生重估盈餘，盈餘將計入損益，但以就同一項資產先前已於損益內支銷之重估虧絀為限。

物業、廠房及設備的折舊採用估計可使用年期將成本或重估值按直線法分攤至剩餘價值(如有)如下：

| | |
|-----------------|----------------|
| 根據融資租賃持有之自用租賃土地 | 剩餘批租年期 |
| 自用樓宇 | 40年或短於此之剩餘批租年期 |
| 傢俬、裝置及設備 | 5至10年 |
| 廠房及機器 | 5至10年 |
| 汽車 | 5年 |

資產的剩餘價值(如有)及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時不再確認。

2. 主要會計政策摘要(續)

(e) 物業、廠房及設備(續)

在建工程乃指興建及裝設之樓宇、建構、廠房及機器以及其他固定資產，以成本值扣除減值虧損而不予折舊入帳。成本值包括興建、裝設及測試之直接成本，及於興建及裝設期間有關借入資金之資本化借貸成本。在建工程於完成及可供啟用時重新分類為物業、廠房及機器適當類別。

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的損益以出售所得淨額(如有)與項目的帳面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益表確認。任何相關的重估盈餘會由重估儲備轉入保留溢利及不會重新分類為損益。

若資產的帳面值高於其估計可收回價值，其帳面值即時撇減至可收回金額(附註2(h))。

(f) 租賃土地及土地使用權

租賃土地及土地使用權指於購入由承租人佔用之部份物業的長期權益時須先付的數額。

集團部份物業中的租賃土地及土地使用權均以成本列帳及於租契期內按直線法攤銷並列入損益中。投資物業及發展中之待售物業中的租賃土地及土地使用權均無須攤銷及已包括在該物業之成本價。

(g) 商譽

商譽指

(i) 對價轉讓的公平價值之總和、任何被購入者的非控股權益金額及本集團以往曾經持有該被購入者的股權權益；超出

(ii) 本集團在收購日計算應佔該被購入者之可辨別資產及負債的公平價值淨額。

當(ii)大於(i)時，此超出金額當作一議價收購並立即確認為損益。

52 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策摘要(續)

(g) 商譽(續)

商譽按成本值減累計減值虧損列帳。業務合併所得之商譽會被分配至各個現金生產單位或各組現金生產單位(預期會產生合併協同效益)，並須每年作耗損測試。就聯營公司而言，商譽之帳面值會計入於聯營公司權益之帳面值內。倘有客觀證據顯示出現減值，便會對有關投資整體進行減值測試(附註2(h))。

於年內出售單一現金生產單位或聯營公司時，其應佔已收購商譽金額會於計算出售交易之盈虧時計入其中。

(h) 資產減值

(i) 股本證券投資及其他應收款項減值

股本證券投資(不包括附屬公司一見附註2(h)(ii))及其他按成本或攤銷成本列值之即期及長期應收款或分類為可供出售財務資產，須於各結算日進行檢討，以釐定是否有客觀減值跡象。客觀減值跡象包括本集團注意到之下列一項或以上事實之可觀察數據：

- 債務人重大財政困難；
- 違約如未履行或拖欠利息支付或本金還款；
- 債務人有可能陷入破產或其他債務重組；
- 對債務人有負面影響之科技、市場、經濟或法律環境之重大改變；及
- 股本工具之投資價格因重大或長期下跌致使其公平價值低於其成本值。

2. 主要會計政策摘要(續)

(h) 資產減值(續)

(i) 股本證券投資及其他應收款項減值(續)

倘任何此等跡象存在，任何減值虧損應按以下程序釐定和確認：

- 就使用權益法確認於聯營公司的投資(見附註2(b)(ii))而言，減值虧損按照附註2(h)(ii)所述將投資整體的可收回價值比較其帳面值計量。倘若按照附註2(h)(ii)釐定可收回價值所用的估計發生有利之轉變時，則減值虧損應作轉回。
- 就按成本列帳之無報價股票證券而言，如果折算現值後的影響重大，減值虧損按財務資產的帳面值及估計未來現金流按相同財務資產的現時市場回報率折算為現值，以二者之差額計算。股票證券之減值虧損則不會在帳項中沖回。
- 按攤銷成本列帳之其他即期貿易應收款項及其他金融資產，其減值虧損按資產帳面值與按金融資產之原定實際利率(即初步確認該等資產之實際利率)將預計日後現金流量貼現兩者之差額計量(倘貼現之影響重大)。倘按攤銷成本列值之金融資產屬類似之風險特性，如過期情況類似，並不曾個別地被評估為已減值，則此等金融資產應進行集體評估。進行集體評估之金融資產之未來現金流量應按類似該集體組別的信貸風險特性根據歷史虧損經驗計算。

倘於隨後期間，減值虧損額有所減少，而有關減少客觀地與確認減值虧損後發生之事件相關，該項減值虧損應通過損益撥回。撥回之減值虧損，不應導致資產帳面值超出假設過往期間並無確認減值虧損而釐定之數額。

- 關於可供出售財務資產，已直接在股東權益內的累計虧損將被轉入損益。在損益確認之累計虧損數額乃收購成本(扣除任何本金還款和攤銷)與現行公平值兩者之差額扣除任何先前於損益確認之減值虧損。

已在損益確認之可供出售財務資產減值虧損，不得通過損益撥回。任何其後該資產之公平值增加應在其他全面收入中直接確認。

54 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策摘要(續)

(h) 資產減值(續)

(i) 股本證券投資及其他應收款項減值(續)

減值虧損應與相對應之資產直接抵銷，惟於貿易及其他應收款項內之貿易應收款及應收票據減值虧損，被確認為有難度但並非不可能收回則除外。在此情況下，呆壞帳之減值虧損應以備抵帳項入帳。當本集團認為該等帳項不可能收回，不可收回金額直接與貿易應收款及應收票據抵銷，任何在備抵帳內有關該欠款之金額應該撥回。隨後收回先前在該備抵帳項扣除之金額應從該備抵帳項撥回。備抵帳項之其他變動及隨後收回先前所撤銷之金額應直接在損益確認。

(ii) 其他資產減值

於各結算日須檢討來自內部及外部資料，以識別下列資產(除商譽以外)是否已出現減值，或之前已確認之減值是否已不存在或減值已經減少：

- 物業、廠房及設備(已重估之物業及根據融資租賃持有之自用租賃土地除外)；
- 被分類為以經營租賃持有之土地及土地使用權；
- 投資之附屬公司，除非有關投資是分類為持有作出售之投資或包括在分類為持有作出售之出售組別；及
- 商譽

倘任何此等跡象存在，須估計該資產的可收回額。此外，就商譽、仍未能作出售之無形資產及被認為有無限使用期的無形資產而言，須每年估計可收回額以確定是否有減值跡象。

— 計算可收回金額

資產之可收回金額為其售價淨值及使用值之較高者。於評估使用值時，估計未來現金流量乃利用能反映現值及資產之特定風險之稅前貼現率貼現。倘資產未能在大致獨立於其他資產下賺取現金流量，則其可收回金額會以可獨立賺取現金流量之最小組別資產釐訂(即現金產生單位)。

2. 主要會計政策摘要(續)

(h) 資產減值(續)

(ii) 其他資產減值(續)

— 確認減值虧損

任何時候當資產(或其所屬現金產生單位)之帳面值高於其可收回金額時,須在損益確認減值虧損。已確認現金產生單位之減值虧損按比例被分配予該現金產生單位(或組別單位)之其他資產以減低其帳面值。惟一項資產之帳面值將不可低於個別資產之公平值減出售成本或使用值(如可釐定)。

— 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言,倘據以釐定可收回數額的估計基準出現有利變動,則減值虧損將會撥回。惟商譽的減值虧損不予撥回。

減值虧損的撥回額僅限於倘往年並無確認減值虧損而釐定的資產帳面值。減值虧損的撥回將於確認撥回的年度內於損益表列帳。

(i) 財務資產

本集團將其財務資產分為以下類別:按公平值計入損益帳、貸款及應收款項及可供出售財務資產。分類視乎收購財務資產之目的而定。管理層會於初次確認時釐定其財務資產的分類並於每個結算日重新評估該項分類。

(i) 按公平值計入損益帳的財務資產

按公平值計入損益帳的財務資產是持作買賣的財務資產。如所收購的財務資產主要是為了在短期內出售,則劃分為此類別。衍生工具亦被劃分為持作買賣用途,除非已被指定為對沖工具。此類別的資產被劃分為流動資產。

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍市場報價而且具備固定或可釐定付款的非衍生工具財務資產。此等款項列入流動資產,惟不包括到期日為結算日起計十二個月後的資產,該等資產會列作非流動資產。於資產負債表中的應收貿易帳款及其他應收款項、抵押存款和現金及現金等價物計入貸款及應收款項。

56 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策摘要(續)

(i) 財務資產(續)

(iii) 可供出售財務資產

可供出售財務資產乃被指定列為此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生財務資產。除非管理層有意於結算日起計十二個月內將投資出售，否則可供出售財務資產會計入非流動資產。

一般投資的購入及出售在交易日確認—交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益記帳的所有財務資產，投資初步按公平值加交易成本確認。按公平值透過損益記帳的財務資產初始按公平值記帳，其交易成本在收入報表中列作開支。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，投資即終止確認。可供出售財務資產及按公平值透過損益記帳的財務資產其後按公平值列帳。貸款及應收款項初步按公平值加交易成本確認，隨後利用實際利息法按攤銷成本列帳。

以外幣為單位並被分類為可供出售的貨幣性證券的公平值變動分析為在該證券的已攤銷成本變動產生的換算差額及該證券帳面值的其他變動的兩者之間。貨幣性證券之換算差額在損益表確認，而非貨幣性證券之換算差額則於其他全面收入確認並獨立累計於權益中的匯兌儲備內。分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公平值變動在其他全面收入確認並獨立累計於權益中的匯兌儲備內。

當分類為可供出售證券被售出或減值時，累計公平值調整將全面收入報表重分類至收入報表作為「證券投資的盈虧」。

可供出售財務資產的利息按實際利率法計算，並在收入報表確認為其他收入的一部分。當本集團收取股息的權利確立時，可供出售證券的股息在綜合收入報表確認為其他收入的一部分。

有報價之投資的公平值根據當時的買盤價計算。若某項財務資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團利用估值技術釐定公平值。這些技術包括利用近期公平交易、參考大致相同的其它工具之公平價值、貼現現金流量分析與期權定價模式，最大程度的利用市場信息並且盡可能減少單位特定信息。

2. 主要會計政策摘要(續)

(j) 衍生金融工具

金融衍生工具初始以公平價值確認。於每一結算日，公平價值需重新計算。重新計算公平價值之收益或虧損直接計入損益表中，若衍生工具符合現金流量對沖會計或對境外企業淨投資作對沖(在該等情況下，任何致使之收益或虧損之確認需視乎被對沖之項目的性質而言)則除外(見附註2(k))。

(k) 現金流量對沖

財務衍生工具若被指定作對沖因已確認資產或負債或極有可能發生的預期交易產生的現金流變數或因已訂約未來交易承擔的外匯風險，因重計其公平價值產生變動的有效部份會直接確認為其他全面收入並分別累計在股東權益的對沖儲備，而任何相關損益的非有效部份會即時確認為損益。

若被對沖預期交易其後確認為非財務資產或非財務負債，其在股東權益帳中確認的相關損益會轉至該非財務資產或負債的最初成本或帳面金額內。

若被對沖預期交易其後確認為財務資產或財務負債，其在股東權益帳中確認的相關損益會在該購入資產或承擔債項影響損益(如確認利息收入或支出的期間)的同一或多個期間內確認為損益。

有別於上述兩個政策所涵蓋的現金流量對沖，其在股東權益帳中確認的相關損益會在該被對沖預期交易影響損益的同一或多個期間內確認為損益。

當對沖工具過期或被出售、終止或行使或本實體取消該指定對沖關係而被對沖預期交易仍會預期發生時，其累計損益會保留在股東權益帳內，並在該交易發生時按上述政策確認。但若被對沖交易預期不會發生，其累計在股東權益帳中的未實現損益會即時確認為損益。

58 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策摘要(續)

(I) 發出財務擔保、撥備及或然負債

(i) 所發出財務擔保

財務擔保乃要求發行人(即擔保人)就擔保受益人(「持有人」)因特定債務人未能根據債項工具的條款於到期時付款而蒙受的損失而向持有人支付特定款項的合約。

倘本集團發出財務擔保，該擔保的公平值(即交易價格，除非該公平值能確實地估計)最初確認為貿易應付帳款及其他應付帳款內的遞延收入。倘在發行該擔保時收取或可收取代價，該代價則根據適用於該類資產的本集團政策而予確認。倘有關代價尚未收取或應予收取，於最初確認任何遞延收入時，即時開支於損益內確認。

最初確認為遞延收入的擔保款額，按擔保年期於損益內攤銷為所發出的財務擔保收入。此外，倘(i)擔保持有人有可能根據本集團已作出的財務擔保向集團提出索償通知時；及(ii)本集團的申索款額預期超過現時列於該擔保的應付帳款及其他應付款項(即最初確認的金額)減累計攤銷，便根據附註2(I)(iii)確認並作出撥備。

(ii) 業務合併取得的或然負債

在業務合併當中取得的或然負債，只要能可靠計算公平價值，則最初以公平價值確認。按公平價值確認後，該等或然負債按最初確認數額扣除累計攤銷(如適用)後的數額，與根據本附註2(I)(iii)所釐定的數額兩者的較高者確認。在業務合併中取得但不能可靠計算公平價值的或然負債，則按本附註2(I)(iii)所述披露。

(iii) 其他撥備及或然負債

如果本集團或本公司須就已發生之事件承擔法律或推定義務，而會導致經濟利益外流及在可以作出可靠之估計時，則就該時間或數額不定之其他負債計提撥備。如果貨幣時間值重大，則按履行義務預計所需支出之現值計提撥備。

如果流出經濟利益之可能性較低，或無法對有關數額作出可靠之估計，則會將該義務披露為或然負債，但經濟利益外流之可能性極低則除外。如果有關義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則會披露為或然負債，除非經濟利益外流可能性極低。

2. 主要會計政策摘要(續)

(m) 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中的較低者列帳。成本按加權平均法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接工資、其他直接成本及相關生產開支(根據正常經營能力)，惟不包括貸款成本。可變現淨值乃按正常業務過程中的估計售價，減去適用的變動銷售開支計算。

(n) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平價值確認。於初步確認後按攤銷成本扣除呆壞帳減值虧損計算，惟不包括以下應收款項：

- 借予關連人士無指定還款期或折現影響並不重大的免息貸款，有關貸款以成本值扣除呆壞帳減值虧損入帳；及
- 無指定利率及折現影響並不重大的短期應收款項，有關應收款項以原發票值扣除呆壞帳減值虧損入帳。

(o) 現金及現金等值

現金及現金等值包括銀行存款及現金、在銀行及其他金融機構的活期存款以及流動性極高的短期投資。這些投資可以在未經通知下即時轉換為已知數額的現金，而在價值變動方面的風險並不巨大，且獲取時的到期日在三個月之內。就編製綜合現金流量表而言，須應要求償還並構成本集團現金管理之一部份的銀行透支亦列入現金及現金等值的組成部份。

抵押存款不包括於現金及現金等值內。

(p) 股本

普通股歸類為權益。

發行新股份或購股權直接應佔之新增成本乃於股本權益中列為所得款項(扣除稅項)之扣減。

倘任何集團公司購買本公司之權益股本(庫存股份)，所支付之代價(包括任何增加之直接應佔成本(扣除所得稅))從本公司股東應佔之權益中扣除，直至股份被註銷、重新發行或出售為止。倘有關股份其後被售出或重新發行，則任何所收取之代價(扣除任何增加之直接應佔交易成本及有關所得稅影響)計入本公司股東應佔之權益。

60 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策摘要(續)

(q) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平價值確認。除了按照附註2(l)(i)計算之財務擔保負債外，貿易及其他應付款項其後按攤銷成本入帳，惟不包括以下應付款項：

- 無指定利率及折現影響並不重大的短期應付款項，有關款項以原發票值入帳。
- 向關連人士借入無指定還款期或折現影響並不重大的免息貸款，有關貸款以原值入帳。

(r) 銀行及其他借款

銀行及其他借款最初按公平價值扣除交易成本後的淨額確認。交易成本為直接關於收購、發行或出售財務資產或財務負債的新增成本，包括支付代理、顧問、經紀及交易商的費用及佣金、監管機構及證券交易所的徵費，以及轉讓的稅項及印花稅。銀行及其他貸款其後按攤銷成本列帳；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的差額在貸款期限內以有效利息法計入當期收入報表中確認。

除非本集團有權無條件將債項結算期限延長至結算日後最少十二個月，否則貸款乃分類為流動負債。

(s) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動在損益確認，除非與屬於其他全面收入確認或直接計入權益的項目有關者，則有關稅項金額分別於其他全面收入確認或直接計入權益。

本期稅項乃根據已執行或於結算日已實質執行之稅率(及法例)，按本年度應課稅收入以及過往年度應付稅項之任何調整而計算預期應付稅項。

遞延稅項乃採用負債法，就資產及負債的評稅基準與其在帳目中的帳面值引起的暫時差異作出全數準備。然而，倘遞延所得稅乃因初始確認一項非業務合併的交易中的資產或負債而產生，而在進行交易時並無影響會計或應課稅溢利或虧損，則不予計算。已確認遞延稅項款額是按照資產和負債帳面金額的預期實現或清償方式，根據於結算日已生效或大致上已生效的稅率計量。遞延稅項資產及負債均無需貼現。

2. 主要會計政策摘要(續)

(s) 所得稅(續)

遞延稅資產於有可能將未來應課稅溢利與可運用的暫時差異抵銷而確認。未使用之稅損及稅收抵免亦可產生遞延稅項資產。

於各結算日，本集團檢討及評估已確認及未確認遞延稅項資產及未來應課稅溢利，以釐定任何已確認遞延稅項資產應否取消確認以及任何未確認遞延稅項資產應否予以確認。

遞延稅項乃就附屬公司及聯營公司投資產生的暫時差異而作出準備，但如可以本集團控制暫時差異的撥回時間，並有可能在可預見將來不會撥回則除外。

(t) 僱員福利

(i) 退休福利計劃

對強制性公積金計劃、職業退休計劃及其他國有退休福利計劃作出之供款乃於其到期時列作開支予以扣除。

(ii) 分享溢利及花紅計劃

本集團根據一條公式，按本公司股東應佔溢利作若干調整，計算並確認花紅及分享溢利為負債及開支。本集團按合約規定或過往慣例責任產生時確認撥備。

(iii) 股份為本之補償

賦予員工的購股權之公平價值被確認為員工成本，並在股東權益內的購股權儲備作相應的增加。公平價值乃採用霍爾-懷特三元模型，按購股權授予日計算，並顧及授予購股權的條款。當僱員須符合歸屬期條件才可無條件享有該等購股權，預計公平價值總額在歸屬期內攤分入帳，並已考慮購股權歸屬的或然率。

估計可歸屬購股權的數目須在歸屬期內作出檢討。除非原本支出符合資產確認之要求，任何已在往年確認的累積公平價值之調整須在檢討期內的收入報表支銷或回撥，並在購股權儲備作相應調整。在歸屬日，除非因未能符合歸屬條件引致權利喪失純粹與本公司股份的市價有關，確認為支出之金額按歸屬購股權的實際數目作調整（並在購股權儲備作相應調整）。屬股東權益的金額在購股權儲備確認，直到當購股權被行使時（轉入股本溢價），或當購股權之有效期屆滿時（轉入保留溢利）。

62 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策摘要(續)

(u) 收益確認

收益包括銷售貨品及服務之公平價值，扣除增值稅、回扣及折扣並抵銷本集團內部間之銷售。收益乃確認如下：

- (i) 貨品銷售於集團實體付運產品予客戶，客戶已接收該等產品並合理確保可收取相關應收款項時確認。
- (ii) 根據營運租約出租物業之所得租金收入包括預先發出發票之租金，按租期以直線基準為收入確認。
- (iii) 佣金收入、加工及服務費收入乃按已提供服務後確認。
- (iv) 利息收入乃採用有效利息法確認。
- (v) 由投資所取得之股息收入之確認為當股東早於資產負債表日期已確立收取股息之權利。

(v) 租約

倘本集團確定安排具有在商定期限內通過支付一筆或一系列款項而使用某一特定資產或多項資產之權利，則該安排(由一宗交易或一系列交易組成)為租賃或包括租賃，該釐定乃根據安排之內容評估而作出，而無論安排是否具備租賃之法律形式。

當資產租約隨資產擁有權轉撥絕大部份風險及利益至本集團時，分類為融資租約。所有其他租約均分類為經營租約。

(i) 土地及樓宇租約

每當於有需要將土地及樓宇租約分類及列帳時，最低租賃付款(包括任何一次過預付款項)乃按租約土地部份及樓宇部份於租約開始時之租賃權益相對公平價值比例於土地及樓宇部份之間分配。

土地部份乃分類為經營租約，除非預期所有權益會於租約期結束前轉移予承租人，則作別論，樓宇部份以與其他資產租約之相同方式分類為融資或經營租約。收購根據經營租約持有之土地而支付之款項乃於資產負債表內確認為土地之租賃費用，有關租賃土地及土地使用權按成本列帳，並於租賃期內按直線法攤銷。

2. 主要會計政策摘要(續)

(v) 租約(續)

(i) 土地及樓宇租約(續)

倘土地及樓宇租約之租約付款無法於租約開始時在土地及樓宇部份之間可靠地分配或該租約已根據香港會計準則第17號列明租約轉移了土地所有權的重大風險及回報，則整份租約會分類為融資租約，除非明顯地兩個部份均為經營租約，則作別論，在此情況下，整份租約會分類為經營租約。

(ii) 融資租約

根據融資租約持有之資產按相當於在租約訂立時釐定之租賃資產公平價值之數額，或(倘為較低者)最低租約付款之現值於資產負債表確認入帳，融資租約之相應債項經扣除融資費用後，乃列作融資租約承擔。按融資租約持有之所有資產乃於資產負債表內列作物業、廠房及設備、惟持有以賺取租金收入之物業則於資產負債表內列作投資物業。

折舊及減值虧損按與物業、廠房及設備之折舊及減值虧損相同之方式(載於附註2(e))計算及確認，惟估計可使用年期不得超過相關租約期(倘較短)。

最低租約付款於融資費用及未償還債項減少之間分配。融資費用按租約期期間確認為損益，並藉此制定負債餘額之固定利率。

(iii) 經營租約

倘本集團為承租人，則經營租約項下之租約付款以直線法於租約期內確認為開支。倘本公司為出租人，則本集團經營租賃項下之租賃資產包括於非流動資產中，而應收經營租賃項下之租金則於租賃期內按直線法計入收入報表內。或然租金於彼等所產生之期間內列作開支。

(w) 股息分派

由董事局建議派發的末期股息作為在資產負債表股東權益內對保留溢利的分配單獨列示，直至股東於股東大會上批准派發。這些股息被股東批准和宣派後，確認為負債。

由於本公司之公司組織章程大綱及細則授予董事權力以宣派中期股息，故中期股息會同時建議及宣派。因此，當建議及宣派中期股息時，中期股息直接被確認為負債。

64 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策摘要(續)

(x) 借貸成本

直接因收購、建設或產生一項必須經歷一段頗長時間才可用作擬定用途或出售的資產而產生的借貸成本，均撥充資產成本的一部分，其他借貸成本將在產生當期支銷。資本化的借貸成本將在資產大致上可準備投入作擬定用途或出售時隨之中止。個別借貸於等待使用於有關合資格的資產時用作短暫投資所得的投資收入於撥充資本的借貸成本中扣除。

(y) 關連人士

(i) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連：

- (1) 控制或共同控制本集團；
- (2) 對本集團有重大影響；或
- (3) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(ii) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：

- (1) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (2) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (3) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (4) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (5) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (6) 實體受(i)所識別人士控制或受共同控制。
- (7) 於(i)(1)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

任何人士之近親為與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

2. 主要會計政策摘要(續)

(z) 政府補貼

倘可合理確定能夠收取政府補貼，而本集團將符合政府補貼所附帶的條件，則政府補貼在資產負債表中初始確認。補償集團所產生開支的補貼於產生開支的同一期間有系統地於損益中確認為收入。補償集團資產成本的補貼在相關資產帳面值中扣除，其後於該項資產的可用年期以減少折舊開支方式於損益中實際確認。

3. 會計政策之改變

香港會計師公會已發放若干香港財務報告準則之修正及一項新詮釋，並於本集團及本公司本會計期間首次生效。其中，以下發展適用於本集團財務報表：

- 香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)，關聯人士披露
- 二零一零年香港財報報告準則之改進
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)第19號，以股本工具抵銷金融負債
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)第14號修訂本、香港會計準則第19號—設定受益資產的限額、最低提存資金要求及其相互作用—預付最低提存資金要求

本集團並無應用任何於本會計期間並未生效的任何新準則或詮釋(見附註45)。

由於香港(財務報告詮釋委員會)第14號之修訂與本集團已採納的政策貫徹一致，因此對本集團的財務報表並無重大影響。香港(國際財務報告詮釋委員會)第19號尚未對本集團的財務報表產生重大影響，原因是此等變動將於本集團訂立有關交易時首度生效(如債務換股權交易)。

其他發展的影響論述如下：

- 香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)修訂對關連人士的定義。有鑑於此，本集團已重新評估關連人士的識別，並認為修訂定義不會對本集團於本期間及過往期間的關連人士披露造成任何重大影響。香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)亦引入針對政府相關實體的經修改披露規定。由於本集團並非政府相關實體，因此本集團概不受影響。
- 香港財務報告準則(二零一零年)之改進為綜合準則，就香港財務報告準則第7號金融工具：披露的披露規定推出多項修訂。有關本集團於附註42—金融工具的披露，已遵守修訂後的披露規定。該等修訂對本期間及過往期間在財務報表確認的金額的分類、確認及計量不會產生任何重大影響。

66 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 重要會計估計及判斷

假設，估計及判斷會不斷按照歷史經驗及其他因素進行評估，包括在各情況下相信是合理之未來事件預測。

(a) 重要會計估計及假設

本集團會就未來作出估計及假設。根據其定義，由此得出之會計估計將甚少與相關實際業績等同。下文討論將會於一個財政年度內對資產及負債之帳面值造成重大調整之高風險估計及假設。

(i) 貿易及其他應收款項減值撥備

本集團於各結算日根據貿易及其他應收款項之可收回金額評估貿易及其他應收減值撥備。該等估計乃根據貿易及其他應收款項之帳齡及過往撇銷之經驗，經扣除可收回金額後所得。倘債務人之財務狀況惡化，則可能需要額外計提減值。董事於評估各獨立客戶的財務狀況及信譽時需作出一定程度的判斷。減值虧損的任何增減均可能影響未來數年之溢利淨額。

(ii) 所得稅

本集團須繳納香港及中華人民共和國之所得稅。釐定所得稅之撥備須作出審慎判斷。於日常業務過程中，本集團用作釐定最終稅項之多項交易及計算方法並不確定。倘該最終稅項結果與初步錄得之款額不同，則有關差額將影響釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

遞延稅項資產的確認主要涉及呆壞帳撥備及稅項虧損，並取決定於管理層對可用於抵銷可動用稅項虧損之日後須課稅溢利之預期。該等實際利用之結果或有不同。

(iii) 存貨撥備

本集團在每一結算日均評估存貨之帳面值，以確定有關存貨是否按照附註2(m)所述會計政策以成本及可變現值兩者中較低數額入帳。董事們根據現行市況及類似經驗估計可變現價值淨額。任何假設之改增變將增加或減少存貨撇減值或撇減之相應回撥，並因此影響本集團之資產價值淨額。

4. 重要會計估計及判斷(續)

(a) 重要會計估計及假設(續)

(iv) 商譽減值的估算

本集團每年均按照附註2(h)所述的會計政策的規定，為商譽進行減值評估。而現金產生單位的可收回金額，則按照使用價值計算。計算過程中須採用對未來營運狀況作出估算(附註18)。

(b) 採用實體會計政策之重要判斷

可供出售財務資產的減值

本集團在確定可供出售財務資產有否減值時會遵循香港會計準則第39號之指引。該項確定須作出重大判斷。於作出判斷時，本集團會評估各項因素如某項財務資產之公平價值低於其成本之持續時間及程度，及被投資者之財務穩健程度及短期業務前景，包括行業及範疇表現、技術革新以及經營及融資現金流量等因素。

5. 分部報告

本集團按其提供的業務及地區性質來管理其業務。為使分部資料之呈報方式與提供予集團高級管理層供其評估分部之表現及分配資源內部報告更一致，本集團根據產品基準，已識別以下四項呈報分類。

- (1) 工業消耗品貿易；
- (2) 注塑製品及加工生產；
- (3) 機械生產；及
- (4) 線路板生產。

分部業績、資產及負債

在評估分部表現及分配部間資源時，集團的高級行政管理層根據以下基準監控可歸屬每一可匯報分類之業績、資產及負債：

分部收入、支出、業績、資產及負債包括一個分部直接應佔之項目，以及可按合理基準向有關分部分配之項目。例如，分部資產可包括存貨、應收貿易帳款及物業、廠房及設備。分部收益、支出、資產及負債在集團內公司間結餘及集團內公司間交易互相對銷(此乃綜合帳目過程之一部份)前釐定，惟倘此等集團內公司間結餘及交易乃在本集團間某單一分部內產生者，則作別論。分部間之定價乃以類似其他外界人士提供之條款為基礎。

68 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5. 分部報告(續)

分部業績、資產及負債(續)

分部資本開支乃購入且預期可使用一個期間以上之分部資產(包括有形及無形)所產生之總成本。

未分配項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借貸、稅項結餘、企業及融資費用。

截至二零一一年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

| | 工業消耗品 港元 | 注塑製品 及加工 港元 | 機械 港元 | 線路板 港元 | 其他營運 港元 | 撇銷 港元 | 綜合 港元 |
|-----------------|-------------|-------------------|---------------|-------------|------------|--------------|---------------|
| 營業額 | | | | | | | |
| 對外銷售 | 417,944,603 | 466,494,466 | 1,092,910,513 | 435,723,112 | 3,616,986 | - | 2,416,689,680 |
| 內部分部銷售 | 22,874,281 | 386,052 | 9,978,919 | - | 7,449,089 | (40,688,341) | - |
| 總收入 | 440,818,884 | 466,880,518 | 1,102,889,432 | 435,723,112 | 11,066,075 | (40,688,341) | 2,416,689,680 |
| 內部分部銷售按市場優惠價格計算 | | | | | | | |
| 業績 | | | | | | | |
| 分部業績 | 30,962,844 | 1,640,029 | 48,318,726 | 7,416,108 | 266,315 | (670,806) | 87,933,216 |
| 未分配公司費用 | | | | | | | (28,176,357) |
| 經營溢利 | | | | | | | 59,756,859 |
| 財務費用 | | | | | | | (23,147,747) |
| 投資收入淨額 | | | | | | | 3,575,150 |
| 應佔聯營公司業績 | | (786,335) | 2,566,969 | | 7,700,569 | | 9,481,203 |
| 除稅前溢利 | | | | | | | 49,665,465 |
| 稅項 | | | | | | | (15,152,028) |
| 扣除非控股權益前溢利 | | | | | | | 34,513,437 |

綜合財務報表附註

69

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5. 分部報告(續)

分部業績、資產及負債(續)

| | 工業消耗品 港元 | 注塑製品 及加工 港元 | 機械 港元 | 線路板 港元 | 其他營運 港元 | 綜合 港元 |
|-------------|-------------|-------------------|---------------|-------------|------------|---------------|
| 資產 | | | | | | |
| 分部資產 | 254,837,531 | 374,195,429 | 1,307,300,835 | 358,642,215 | 41,262,562 | 2,336,238,572 |
| 聯營公司權益 | | | | | | 414,580,960 |
| 可供出售財務資產 | | | | | | 7,273,504 |
| 未分配公司資產 | | | | | | 70,820,762 |
| 綜合資產總值 | | | | | | 2,828,913,798 |
| 負債 | | | | | | |
| 分部負債 | 67,883,121 | 69,285,259 | 554,818,977 | 145,277,723 | 5,688,899 | 842,953,979 |
| 本期應付稅項 | | | | | | 5,247,921 |
| 借貸 | | | | | | 380,520,820 |
| 未分配公司負債 | | | | | | 9,730,928 |
| 綜合負債總值 | | | | | | 1,238,453,648 |
| 其他資料 | | | | | | |
| 資本增加 | 12,595,722 | 39,695,718 | 181,187,088 | 17,875,395 | 1,886,343 | 253,240,266 |
| 折舊及攤銷 | 1,706,934 | 15,778,355 | 24,408,946 | 25,167,457 | 1,421,118 | 68,482,810 |
| 其他非現金支出(收入) | 422,579 | 1,916,410 | 14,048,462 | (1,000,000) | - | 15,387,451 |

分類資本開支是指在期內購入預計可於超過一段期間使用之分類資產(包括有形及無形)所產生之成本總額。

未分配之項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借貸、稅項結餘、企業支出及融資費用。

70 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5. 分部報告(續)

分部業績、資產及負債(續)

截至二零一零年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

| | 工業消耗品 港元 | 注塑製品 及加工 港元 | 機械 港元 | 線路板 港元 | 其他營運 港元 | 撇銷 港元 | 綜合 港元 |
|-----------------|-------------|-------------------|---------------|-------------|-------------|--------------|---------------|
| 營業額 | | | | | | | |
| 對外銷售 | 435,863,744 | 414,523,424 | 1,043,162,131 | 531,117,497 | 1,991,587 | - | 2,426,658,383 |
| 內部分部銷售 | 22,324,329 | 183,571 | 9,089,388 | - | 5,465,601 | (37,062,889) | - |
| 總收入 | 458,188,073 | 414,706,995 | 1,052,251,519 | 531,117,497 | 7,457,188 | (37,062,889) | 2,426,658,383 |
| 內部分部銷售按市場優惠價格計算 | | | | | | | |
| 業績 | | | | | | | |
| 分部業績 | 32,789,218 | 8,648,787 | 42,447,257 | 42,474,215 | (2,244,214) | (465,448) | 123,649,815 |
| 未分配公司費用 | | | | | | | (18,375,497) |
| 經營溢利 | | | | | | | 105,274,318 |
| 財務費用 | | | | | | | (13,760,054) |
| 投資收入淨額 | | | | | | | 4,943,373 |
| 註銷一間附屬公司之盈利 | | | | | | | 453,483 |
| 聯營公司權益攤薄之盈利 | | | | | | | 200,670,330 |
| 出售聯營公司之盈利 | | | | | | | 86,569 |
| 應佔聯營公司業績 | | 203,099 | 2,949,241 | | 9,906,163 | | 13,058,503 |
| 除稅前溢利 | | | | | | | 310,726,522 |
| 稅項 | | | | | | | (13,348,871) |
| 扣除非控股權益前溢利 | | | | | | | 297,377,651 |

綜合財務報表附註

71

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5. 分部報告(續)

分部業績、資產及負債(續)

| | 工業消耗品 港元 | 注塑製品 及加工 港元 | 機械 港元 | 線路板 港元 | 其他營運 港元 | 綜合 港元 |
|-------------|-------------|-------------------|---------------|-------------|------------|----------------------|
| 資產 | | | | | | |
| 分部資產 | 257,258,839 | 391,186,202 | 1,179,801,096 | 363,836,768 | 55,885,474 | 2,247,968,379 |
| 聯營公司權益 | | | | | | 384,692,036 |
| 可供出售財務資產 | | | | | | 5,085,023 |
| 未分配公司資產 | | | | | | 61,842,906 |
| 綜合資產總值 | | | | | | <u>2,699,588,344</u> |
| 負債 | | | | | | |
| 分部負債 | 108,677,579 | 49,533,156 | 582,049,577 | 145,477,250 | 5,766,902 | 891,504,464 |
| 本期應付稅項 | | | | | | 7,079,542 |
| 借貸 | | | | | | 295,216,875 |
| 未分配公司負債 | | | | | | 12,026,985 |
| 綜合負債總值 | | | | | | <u>1,205,827,866</u> |
| 其他資料 | | | | | | |
| 資本增加 | 1,256,963 | 11,942,789 | 110,664,625 | 74,098,609 | 143,944 | 198,106,930 |
| 折舊及攤銷 | 1,194,282 | 15,240,340 | 16,556,907 | 20,281,791 | 927,239 | 54,200,559 |
| 其他非現金支出 | 1,816,157 | 336,505 | 19,034,830 | 600,000 | 2,795,285 | 24,582,777 |

72 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

5. 分部報告(續)

地區資料

本集團的業務位於香港、中華人民共和國其他地區、其他亞太國家、北美洲及歐洲。本集團之工業消耗品貿易類別位於香港及中華人民共和國其他地區。注塑製品及加工、機械及線路板等製造業類別均位於中華人民共和國其他地區。

下列載列本集團銷售額按地區市場之分析，不論貨物／服務之來源：

| | 按地區市場劃分之銷售收入 | |
|-------------|----------------------|----------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 香港 | 528,645,477 | 636,193,910 |
| 中華人民共和國其他地區 | 1,554,322,243 | 1,529,161,826 |
| 其他亞太國家 | 277,695,164 | 199,729,609 |
| 北美洲 | 13,415,047 | 18,342,962 |
| 歐洲 | 42,611,749 | 43,230,076 |
| | 2,416,689,680 | 2,426,658,383 |

本集團的分部資產帳面值、增添物業、廠房及設備及商譽的地區分類如下：

| | 分部資產帳面值 | | 增添物業、廠房及設備及商譽 | |
|-------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 香港 | 685,266,526 | 650,642,861 | 2,917,555 | 716,457 |
| 中華人民共和國其他地區 | 2,120,275,298 | 2,027,228,606 | 250,322,711 | 197,390,473 |
| 其他亞太國家 | 19,817,688 | 9,996,596 | - | - |
| 北美洲 | 3,205,708 | 5,028,453 | - | - |
| 歐洲 | 348,578 | 6,691,828 | - | - |
| | 2,828,913,798 | 2,699,588,344 | 253,240,266 | 198,106,930 |

綜合財務報表附註

73

截至二零一一年十二月三十一日止年度

6. 營業額、其他收入及收益淨額

營業額指年內本集團向集團以外客戶銷售貨品之已收及應收款額減退貨及折扣。本集團之營業額、其他收入及收益淨額分析如下：

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|-------------|---------------|---------------|
| 營業額 | | |
| 貨物銷售 | 2,416,689,680 | 2,426,658,383 |
| 其他收入 | | |
| 佣金收入 | - | 4,286 |
| 物業之租金收益 | 2,431,989 | 1,460,876 |
| 處理、工裝及廢料銷售 | 7,477,203 | 6,805,014 |
| 政府補貼 | 5,704,094 | - |
| 其他收入 | 9,208,844 | 6,474,664 |
| | 24,822,130 | 14,744,840 |
| 收益淨額 | | |
| 匯兌收益 | 7,027,333 | 1,420,728 |
| | 31,849,463 | 16,165,568 |

7. 財務費用

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 由下列借貸產生的利息： | | |
| 須於五年內清償之債項 | | |
| — 銀行貸款及透支 | 22,806,487 | 13,151,509 |
| — 其他貸款 | - | 153,553 |
| 融資租賃 | 341,260 | 454,992 |
| | 23,147,747 | 13,760,054 |
| 非按公平價值列帳及列入溢利或虧損之財務負債之利息開支總額 | | |

74 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

8. 投資收入淨額

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|---------------|------------------|------------------|
| 利息收入 | 3,554,706 | 2,385,006 |
| 股息收入 | | |
| — 可供出售非上市財務資產 | - | 2,558,367 |
| — 可供出售上市財務資產 | 20,444 | - |
| | 3,575,150 | 4,943,373 |

9. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除及計入下列各項：

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 扣除： | | |
| 董事酬金(附註10) | 14,935,904 | 7,171,087 |
| 薪金及其他福利 | 320,961,838 | 290,712,078 |
| 退休福利計劃供款 | 12,895,551 | 5,714,125 |
| 以股份為基礎之付款 | - | 334,447 |
| | 348,793,293 | 303,931,737 |
| 折舊及攤銷： | | |
| — 自置資產 | 64,043,462 | 49,757,990 |
| — 財務租賃資產 | 3,142,989 | 3,496,655 |
| — 根據融資租賃持有之自用租賃土地(附註16) | 414,811 | 242,145 |
| — 租賃土地及土地使用權(附註17) | 881,548 | 703,769 |
| 商譽減值虧損(已包括在其他營運開支)(附註18) | - | 100,000 |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 239,350 | 5,172,685 |
| 核數師酬金 | | |
| — 本年度 | 2,251,868 | 2,139,399 |
| — 往年度少提(多提) | 8,659 | (13,712) |
| 經營租賃付款(附註37) | 23,692,748 | 19,345,234 |
| 並已計入： | | |
| 租金收入(已扣除直接開支)(附註37) | 2,431,989 | 1,428,486 |

綜合財務報表附註

75

截至二零一一年十二月三十一日止年度

10. 董事及僱員酬金

(a) 董事酬金

根據聯交所證券上市規則及香港公司條例第161條披露截至二零一一年十二月三十一日止年度之董事酬金如下：

| 董事姓名 | 董事袍金 港元 | 薪金及津貼 港元 | 退休 計劃供款 港元 | 以股份為基礎 之付款 港元 | 二零一一年 總計 港元 |
|---------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------------|
| <i>執行董事</i> | | | | | |
| 鄧熹先生 | 4,549,132 | 1,226,000 | 159,525 | - | 5,934,657 |
| 黃耀明先生 | 5,666,842 | 1,890,000 | 202,500 | - | 7,759,342 |
| 蔣偉先生 | 60,000 | - | - | - | 60,000 |
| 鄧愚先生 ⁽²⁾ | - | 642,000 | 10,000 | - | 652,000 |
| <i>非執行董事</i> | | | | | |
| 鄧焜先生 ⁽¹⁾ | - | 113,400 | 8,505 | - | 121,905 |
| 簡衛華先生 | 60,000 | - | - | - | 60,000 |
| 何偉森先生 | 60,000 | - | - | - | 60,000 |
| 楊淑芬女士 | 168,000 | - | - | - | 168,000 |
| 鄭達賢先生 | 60,000 | - | - | - | 60,000 |
| 吳丁先生 | 60,000 | - | - | - | 60,000 |
| 瞿金平先生 | - | - | - | - | - |
| 總計 | 10,683,974 | 3,871,400 | 380,530 | - | 14,935,904 |

附註：

(1) 於二零一一年三月十八日辭任

(2) 於二零一一年三月十八日獲委任

本年內並無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

76 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

10. 董事及僱員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

根據聯交所證券上市規則及香港公司條例第161條披露截至二零一零年十二月三十一日止年度之董事酬金如下：

| 董事姓名 | 董事袍金 港元 | 薪金及津貼 港元 | 退休 計劃供款 港元 | 以股份為基礎 之付款 ⁽³⁾ 港元 | 二零一零年 總計 港元 |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------------|-------------------|
| 執行董事 | | | | | |
| 鄧熹先生 | 1,298,044 | 1,196,000 | 157,500 | - | 2,651,544 |
| 黃耀明先生 | 1,332,058 | 1,660,000 | 186,750 | 201,305 | 3,380,113 |
| 蔣偉先生 | 40,000 | - | - | - | 40,000 |
| 非執行董事 | | | | | |
| 鄧焜先生 | 40,000 | 680,400 | 51,030 | - | 771,430 |
| 簡衛華先生 | 40,000 | - | - | - | 40,000 |
| 葉慶輝先生 ⁽¹⁾ | 40,000 | - | - | - | 40,000 |
| 何偉森先生 ⁽²⁾ | - | - | - | - | - |
| 楊淑芬女士 | 168,000 | - | - | - | 168,000 |
| 鄭達賢先生 | 40,000 | - | - | - | 40,000 |
| 吳丁先生 | 40,000 | - | - | - | 40,000 |
| 瞿金平先生 | - | - | - | - | - |
| 總計 | 3,038,102 | 3,536,400 | 395,280 | 201,305 | 7,171,087 |

附註：

(1) 於二零一零年十二月三日辭任

(2) 於二零一零年十二月二十一日獲委任

(3) 這代表根據本公司購股權計劃授予若干董事之購股權。該等購股權之價值乃根據附註2(t)(iii)所述本集團關於以股份為基礎之付款之會計政策而計量。該等實物利益之詳情乃於附註28作出披露。

本年內並無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

綜合財務報表附註 77

截至二零一一年十二月三十一日止年度

10. 董事及僱員酬金(續)

(b) 僱員酬金

五位最高薪酬僱員中，包括二名(二零一零年：二名)董事，其薪酬詳情已如上所列。其餘三名(二零一零年：三名)僱員之薪酬如下：

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|----------|------------------|-------------------|
| 薪金及其他福利 | 5,176,400 | 10,635,700 |
| 退休福利計劃供款 | 244,143 | 229,725 |
| | 5,420,543 | 10,865,425 |

僱員薪酬分析為下列組別：

| | 員工人數 | |
|-------------------------|----------|----------|
| | 二零一一年 | 二零一零年 |
| 1,000,001港元至2,000,000港元 | 2 | 1 |
| 2,000,001港元至3,000,000港元 | 1 | 1 |
| 7,000,001港元至8,000,000港元 | — | 1 |
| | 3 | 3 |

78 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

11. 稅項

二零一一年香港利得稅項撥備乃以年度估計評稅利潤按稅率16.5% (二零一零年：16.5%) 計算。海外附屬公司之稅項按該國家現行的適用稅率計算。

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| 本期稅項： | | |
| 香港利得稅 | | |
| 本年度 | 1,904,676 | 984,316 |
| 往年度多提 | (85,879) | (11) |
| | 1,818,797 | 984,305 |
| 海外稅項 | | |
| 本年度 | 13,736,667 | 12,963,822 |
| 往年度少提 | - | 12,725 |
| | 13,736,667 | 12,976,547 |
| 遞延稅項： | | |
| 因暫時差異產生及逆轉之遞延稅項(附註32) | (268,549) | (611,981) |
| 往年度多提(附註32) | (134,887) | - |
| | (403,436) | (611,981) |
| 稅項支出 | 15,152,028 | 13,348,871 |

綜合財務報表附註

79

截至二零一一年十二月三十一日止年度

11. 稅項(續)

本集團除稅前溢利與以適用於綜合公司溢利之本地稅率所產生之理論性金額差異如下：

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|-------------------------------|-------------|--------------|
| 除稅前溢利 | 49,665,465 | 310,726,522 |
| 以本地所得稅率16.5%(二零一零：16.5%)計算之稅項 | 8,194,802 | 51,269,876 |
| 評定應課稅溢利時不可扣減的開支對稅項之影響 | 10,072,770 | 16,784,310 |
| 評定應課稅溢利時無須繳稅的收入對稅項之影響 | (7,484,261) | (51,039,586) |
| 本年度本期稅項多提淨額 | 624,752 | — |
| 往年度本期稅項撥備(多提)少提淨額 | (85,879) | 12,714 |
| 上年度遞延稅項多提淨額 | (134,887) | — |
| 未確認之稅項虧損對稅務之影響 | 5,296,721 | 2,384,271 |
| 未確認之短暫時差對稅務之影響 | (978,817) | 744,008 |
| 使用過往未確認之稅項虧損之影響 | (3,645,273) | (10,908,012) |
| 國內附屬公司稅務豁免之影響 | (542,838) | — |
| 在其他司法權區經營之附屬公司稅率差異之影響 | 3,834,938 | 4,101,290 |
| 稅項支出 | 15,152,028 | 13,348,871 |

12. 本公司股權持有人應佔溢利

本公司股權持有人應佔溢利已計入公司財務報表內溢利32,528,412港元(二零一零年：78,753,315港元)。

80 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

13. 本年其他全面收入(扣除稅項)

(a) 有關其他全面收入各組成部份之稅務影響

| | 二零一一年 | | | 二零一零年 | | |
|---------------------------|------------|-----------|------------|------------|-------------|------------|
| | 除稅前 | | 扣除稅項 | 除稅前 | | 扣除稅項 |
| | 金額 | 稅項費用 | 金額 | 金額 | 稅項費用 | 金額 |
| | 港元 | 港元 | 港元 | 港元 | 港元 | 港元 |
| 現金流量對沖 | 5,751 | - | 5,751 | - | - | - |
| 可供出售財務資產之公平價值 變動(附註21) | 357,426 | - | 357,426 | 411,372 | - | 411,372 |
| 應佔聯營公司其他全面收入 | 21,365,603 | - | 21,365,603 | 8,290,387 | - | 8,290,387 |
| 自用物業重估盈餘 | 5,839,906 | (456,655) | 5,383,251 | 14,012,102 | (1,816,198) | 12,195,904 |
| 匯兌差額： | | | | | | |
| 匯兌儲備淨變動(附註(b)如下) | 49,786,823 | - | 49,786,823 | 17,885,636 | - | 17,885,636 |
| | 77,355,509 | (456,655) | 76,898,854 | 40,599,497 | (1,816,198) | 38,783,299 |

(b) 有關其他全面收入(支出)的重新分類調整

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|---------------------|-------------|-------------|
| 匯兌儲備： | | |
| 海外附屬公司之財務報表換算匯兌差額 | 49,786,823 | 18,339,119 |
| 重新分類調整： | | |
| 於註銷海外附屬公司之匯兌儲備變現 | - | (453,483) |
| 年內確認於其他全面收入之匯兌儲備淨變動 | 49,786,823 | 17,885,636 |

綜合財務報表附註

81

截至二零一一年十二月三十一日止年度

14. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

本年度每股普通股基本盈利乃按本年度本公司股權持有人應佔溢利及年度內已發行普通股股份加權平均數計算。

| | 二零一一年 | 二零一零年 |
|-------------------|--------------|---------------|
| 以加權平均數計算之本年度已發行股份 | 715,174,472 | 710,056,446 |
| 本公司股權持有人之應佔溢利 | 26,578,969港元 | 275,671,070港元 |
| 每股基本盈利 | 3.72港仙 | 38.82港仙 |

(b) 每股攤薄盈利

每股普通股攤薄盈利乃按照本公司股東應佔集團溢利除以年內已發行普通股股份之加權平均數。此加權平均數已對本公司購股權計劃視作零代價發行股份之影響作出調整。

| | 二零一一年 | 二零一零年 |
|------------------------|-------------|-------------|
| 以加權平均數計算之本年度已發行普通股 | 715,174,472 | 710,056,446 |
| 按本公司購股權計劃視作零代價發行普通股之影響 | 3,155,942 | 1,800,061 |
| 計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數 | 718,330,414 | 711,856,507 |
| 每股攤薄盈利 | 3.70港仙 | 38.73港仙 |

82 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

15. 股息

(1) 應派付予本公司股東之本年度股息

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| 於結算日後建議之股息每股0.5港仙(二零一零年：1.5港仙) | 3,584,653 | 10,688,860 |

建議末期股息需待即將舉行的股東周年大會上批准後方告作實及並無於結算日確認為負債。

(2) 屬於上一個財政年度，並於年內批准並支付予本公司股東之應付股息

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|---|-------------|-------------|
| 屬於上一個財政年度並於年內批准並支付之 末期股息每股1.5港仙(二零一零年：無) | 10,705,961 | - |

就截至二零一零年十二月三十一日止年度之股息而言，建議派付之末期股息與年內批准及支付之末期股息之間出現差額，有關差額為購股權持有人於暫停辦理股份過戶登記手續前行使購股權而成為普通股股東，並因而獲發之額外股息。

綜合財務報表附註

83

截至二零一一年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

| | 根據融資 租賃持有之 | | 傢俬、 裝置及設備 | | | | 汽車 | 在建工程 | 總值 |
|-----------------------------|---------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|---------------|------|----|
| | 自用租賃土地 港元 | 自用樓宇 港元 | 裝置及設備 港元 | 廠房及機器 港元 | 廠房及機器 港元 | 廠房及機器 港元 | | | |
| 本集團 | | | | | | | | | |
| 成本或估值 | | | | | | | | | |
| 於二零一零年一月一日 | 19,578,000 | 101,052,000 | 174,497,888 | 533,255,890 | 38,195,038 | 21,071,400 | 887,650,216 | | |
| 貨幣調整 | - | 2,052,267 | 2,181,870 | 7,673,543 | 642,439 | 550,054 | 13,100,173 | | |
| 添置 | - | 5,071,026 | 20,718,444 | 81,530,707 | 5,598,107 | 84,153,585 | 197,071,869 | | |
| 重分類 | - | 44,469,118 | (602,605) | 9,449,406 | (277,500) | (53,038,419) | - | | |
| 出售 | - | (1,830,449) | (20,887,619) | (38,824,034) | (2,566,703) | - | (64,108,805) | | |
| 重估調整 | 6,360,000 | 2,173,038 | - | - | - | - | 8,533,038 | | |
| 於二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日 | 25,938,000 | 152,987,000 | 175,907,978 | 593,085,512 | 41,591,381 | 52,736,620 | 1,042,246,491 | | |
| 貨幣調整 | - | 7,641,066 | 5,070,964 | 17,231,227 | 1,615,535 | 3,083,407 | 34,642,199 | | |
| 添置 | - | 4,143,222 | 36,472,447 | 30,822,651 | 6,309,040 | 153,399,344 | 231,146,704 | | |
| 重分類 | - | 21,143,717 | 148,512 | 19,253,680 | 216,457 | (40,762,366) | - | | |
| 出售 | (5,840,000) | (1,100,567) | (8,936,565) | (18,006,690) | (3,991,891) | - | (37,875,713) | | |
| 重估調整 | 1,490,000 | (1,505,438) | - | - | - | - | (15,438) | | |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 21,588,000 | 183,309,000 | 208,663,336 | 642,386,380 | 45,740,522 | 168,457,005 | 1,270,144,243 | | |
| 成本值及估值之分析： | | | | | | | | | |
| 於二零一一年十二月三十一日 | | | | | | | | | |
| 按成本價 | - | - | 208,663,336 | 642,386,380 | 45,740,522 | 168,457,005 | 1,065,247,243 | | |
| 按估值價 | 21,588,000 | 183,309,000 | - | - | - | - | 204,897,000 | | |
| | 21,588,000 | 183,309,000 | 208,663,336 | 642,386,380 | 45,740,522 | 168,457,005 | 1,270,144,243 | | |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | | | | | | | |
| 按成本價 | - | - | 175,907,978 | 593,085,512 | 41,591,381 | 52,736,620 | 863,321,491 | | |
| 按估值價 | 25,938,000 | 152,987,000 | - | - | - | - | 178,925,000 | | |
| | 25,938,000 | 152,987,000 | 175,907,978 | 593,085,512 | 41,591,381 | 52,736,620 | 1,042,246,491 | | |

84 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

| | 根據融資 租賃持有之 自用租賃土地 港元 | 自用樓宇 港元 | 傢俬、 裝置及設備 港元 | 廠房及機器 港元 | 汽車 港元 | 在建工程 港元 | 總值 港元 |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------|--------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| 本集團 | | | | | | | |
| 折舊、攤銷及減值 | | | | | | | |
| 於二零一零年一月一日 | - | - | 130,129,357 | 347,492,386 | 28,849,549 | - | 506,471,292 |
| 貨幣調整 | - | 162,187 | 1,438,048 | 5,035,505 | 479,814 | - | 7,115,554 |
| 重分類 | - | - | (228,011) | 359,385 | (131,374) | - | - |
| 本年折舊撥備 | 242,145 | 5,463,963 | 11,815,354 | 32,528,886 | 3,446,442 | - | 53,496,790 |
| 出售撥回 | - | (389,231) | (15,338,937) | (33,315,726) | (2,170,284) | - | (51,214,178) |
| 重估撇銷 | (242,145) | (5,236,919) | - | - | - | - | (5,479,064) |
| 於二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日 | - | - | 127,815,811 | 352,100,436 | 30,474,147 | - | 510,390,394 |
| 貨幣調整 | - | 417,472 | 3,375,919 | 10,944,661 | 1,146,615 | - | 15,884,667 |
| 重分類 | - | - | (96,259) | 23,294 | 72,965 | - | - |
| 本年折舊撥備 | 414,811 | 5,536,486 | 14,319,460 | 43,156,290 | 4,174,215 | - | 67,601,262 |
| 出售撥回 | - | (513,425) | (8,108,185) | (14,982,798) | (3,613,404) | - | (27,217,812) |
| 重估撇銷 | (414,811) | (5,440,533) | - | - | - | - | (5,855,344) |
| 於二零一一年十二月三十一日 | - | - | 137,306,746 | 391,241,883 | 32,254,538 | - | 560,803,167 |
| 帳面淨值 | | | | | | | |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 21,588,000 | 183,309,000 | 71,356,590 | 251,144,497 | 13,485,984 | 168,457,005 | 709,341,076 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 25,938,000 | 152,987,000 | 48,092,167 | 240,985,076 | 11,117,234 | 52,736,620 | 531,856,097 |

綜合財務報表附註

85

截至二零一一年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

本集團持有的租賃土地及樓宇帳面淨值包括：

| | 二零一一年 | | 二零一零年 | |
|--------|-------------------|--------------------|------------|-------------|
| | 土地 港元 | 樓宇 港元 | 土地 港元 | 樓宇 港元 |
| 於香港： | | | | |
| — 中期租約 | 21,588,000 | 1,722,000 | 25,938,000 | 1,962,000 |
| 香港境外： | | | | |
| — 長期租約 | - | 430,000 | - | 11,775,000 |
| — 中期租約 | - | 181,157,000 | - | 139,250,000 |
| | 21,588,000 | 183,309,000 | 25,938,000 | 152,987,000 |

萊坊有限公司(一間獨立之專業估值師)於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，以現行公開市場之基準，為本集團租賃土地及樓宇進行重估。因重估而產生增值已轉入本年度其他全面收入及獨立累計於物業重估儲備內。

折舊費用為48,073,361港元(二零一零年：38,051,055港元)已被計入於銷售成本，1,937,261港元(二零一零年：1,427,079港元)於分銷費用及17,590,640港元(二零一零年：14,018,656港元)於行政費用。

假設租賃土地及樓宇以成本減除累計折舊及攤銷，租賃土地及樓宇之現行帳面值為145,991,850港元(二零一零年：129,922,326港元)。

本集團廠房及機器之帳面淨值已包括按融資租賃安排及分期付款合約購入之固定資產為62,137,726港元(二零一零年：37,697,665港元)(附註41)。

於二零一一年十二月三十一日，本集團部份租賃土地及樓宇已被抵押其帳面值為27,500,000港元(二零一零年：23,500,000港元)，以作為授予本集團部份銀行借貸之擔保(附註41)。

86 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

| | 傢俬、裝置 及設備 港元 | 汽車 港元 | 總數 港元 |
|-----------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| 本公司 | | | |
| 成本 | | | |
| 於二零一零年一月一日 | 5,626,369 | 1,054,768 | 6,681,137 |
| 添置 | 39,696 | - | 39,696 |
| 於二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日 | 5,666,065 | 1,054,768 | 6,720,833 |
| 添置 | 1,302,642 | 496,717 | 1,799,359 |
| 出售 | (1,954,089) | - | (1,954,089) |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 5,014,618 | 1,551,485 | 6,566,103 |
| 累計折舊 | | | |
| 於二零一零年一月一日 | 3,458,921 | 744,598 | 4,203,519 |
| 本年折舊撥備 | 448,776 | 103,389 | 552,165 |
| 於二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日 | 3,907,697 | 847,987 | 4,755,684 |
| 本年折舊撥備 | 709,863 | 202,733 | 912,596 |
| 出售撥回 | (1,590,769) | - | (1,590,769) |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 3,026,791 | 1,050,720 | 4,077,511 |
| 帳面淨值 | | | |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 1,987,827 | 500,765 | 2,488,592 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 1,758,368 | 206,781 | 1,965,149 |

綜合財務報表附註

87

截至二零一一年十二月三十一日止年度

17. 租賃土地及土地使用權

| | 本集團 | |
|-------------|-------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 成本 | | |
| 於一月一日 | 43,037,486 | 41,191,850 |
| 匯兌差額 | 1,923,431 | 810,575 |
| 添置 | 22,093,562 | 1,035,061 |
| 於十二月三十一日 | 67,054,479 | 43,037,486 |
| 累計攤銷 | | |
| 於一月一日 | 8,359,678 | 7,538,963 |
| 匯兌差額 | 289,508 | 116,946 |
| 本年度攤銷 | 881,548 | 703,769 |
| 於十二月三十一日 | 9,530,734 | 8,359,678 |
| 帳面淨值 | | |
| 於十二月三十一日 | 57,523,745 | 34,677,808 |
| 分類為流動資產部份 | 881,548 | 703,769 |
| 長期部份 | 56,642,197 | 33,974,039 |
| 於一月一日 | 34,677,808 | 33,652,887 |

本集團於租賃土地及土地使用權的權益指預付經營租賃付款及其帳面淨值，分析如下：

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|--------------|-------------|-------------|
| 在香港以外地區持有： | | |
| 長期租約(多於五十年) | 625,813 | 5,848,491 |
| 中期租約(十年至五十年) | 56,897,932 | 28,829,317 |
| | 57,523,745 | 34,677,808 |

於二零一一年十二月三十一日，本集團帳面值總額5,243,328港元(二零一零年：3,939,345港元)的部份土地使用權已被抵押，作為授予本集團部份銀行借貸之擔保(附註41)。

88 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

18. 商譽

| | 本集團 | |
|----------------|-------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 成本 | | |
| 於一月一日 | 17,283,008 | 17,183,008 |
| 收購附屬公司(附註36) | - | 100,000 |
| 於十二月三十一日 | 17,283,008 | 17,283,008 |
| 累計減值 | | |
| 於一月一日 | 17,283,008 | 17,183,008 |
| 本年確認之減值虧損(附註9) | - | 100,000 |
| 於十二月三十一日 | 17,283,008 | 17,283,008 |
| 帳面淨額 | | |
| 於十二月三十一日 | - | - |

商譽的減值測試

商譽根據營運國家和業務分類，分配至本集團可識別的現金產生單位。

本集團每年為商譽進行評估，但如有跡象顯示商譽可能需要減值，減值次數可能更為頻密。

現金產生單位之可收回金額乃按其使用價值而釐訂。計算使用價值時採用之主要假設乃根據期內之折現率、增長率及預期銷售價及直接成本之變動而釐訂。管理層以可反映現時市場評估資金之時間價值及該現金產生單位所面對風險之稅前率估算折現率。增長率乃基於對業界之增長預測而定出。銷售價及直接成本之變動則根據過往慣例及預期日後市場之變化而釐訂。

綜合財務報表附註

89

截至二零一一年十二月三十一日止年度

19. 附屬公司權益

| | 本公司 | |
|------------------|-------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 非上市股份／資本貢獻款項，按成本 | 40,184,956 | 40,184,956 |
| 減：減值虧損 | 5,160 | 3,005,160 |
| | 40,179,796 | 37,179,796 |
| 應收附屬公司之款項 | 694,583,094 | 717,354,133 |
| 減：呆壞帳減值準備 | 15,545,606 | 51,718,437 |
| | 679,037,488 | 665,635,696 |
| | 719,217,284 | 702,815,492 |

本公司於二零一一年十二月三十一日之主要附屬公司詳情列載於附註44。

應收附屬公司之款項是沒有抵押及沒有固定歸還條款。除帳面值2,500,000港元(二零一零年：6,750,000港元)收取利息外，餘款並無計算利息。按董事們之意見，此款項並不會於結算日十二個月內歸還，故列作非流動資產。應收附屬公司款項15,573,261港元(二零一零年：648,325,747港元)經已減值。部份應收附屬公司款項預期將可收回。個別減值的應收附屬公司款項主要與附屬公司之財務困境有關，而款項帳齡亦超過三年。其他應收附屬公司款項並不包含減值資產。

呆壞帳減值虧損之變動如下：

| | 本公司 | |
|----------|--------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 於一月一日 | 51,718,437 | 42,609,213 |
| 已確認減值虧損 | - | 9,109,224 |
| 未用數額撥回 | (36,172,831) | - |
| 於十二月三十一日 | 15,545,606 | 51,718,437 |

90 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

20. 聯營公司權益

| | 本集團 | |
|--------------------|-------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 非上市股份，成本值 | 14,589,743 | 14,045,317 |
| 分佔收購後溢利及儲備(扣除已收股息) | 16,810,178 | 14,859,524 |
| 應佔資產淨值 | 31,399,921 | 28,904,841 |
| 國內上市股份，成本值 | 8,360,510 | 8,360,510 |
| 分佔收購後溢利及儲備(扣除已收股息) | 353,246,031 | 330,983,791 |
| 應佔資產淨值 | 361,606,541 | 339,344,301 |
| 應佔資產淨值總額 | 393,006,462 | 368,249,142 |
| 應收聯營公司款項(附註43) | 21,574,498 | 16,442,894 |
| | 414,580,960 | 384,692,036 |
| 國內上市股份之市值 | 555,654,027 | 956,555,786 |

- (a) 應收聯營公司之款項是沒有抵押，不計算利息及沒有固定歸還條款。按董事們之意見，此款項並不會於結算日十二個月內歸還，故列作非流動資產。應收聯營公司款項並不包含已減值資產。
- (b) 於結算日，聯營公司權益已包括商譽312,724港元(二零一零年：312,724港元)。

綜合財務報表附註

91

截至二零一一年十二月三十一日止年度

20. 聯營公司權益(續)

於二零一一年十二月三十一日主要聯營公司詳情如下：

| 聯營公司名稱 | 成立／ 註冊及營業 所在地方 | 本集團應佔 面值註冊 資本之比例 % | 主要業務 |
|--------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------|
| 大連華太塑膠有限公司 | 中國 | 30.00 | 注塑製品及加工 |
| 蘇州三光科技股份有限公司 | 中國 | 21.13 | 工業機械、設備及 工業用品之製造 |
| 深圳浩寧達儀表股份有限公司(附註a) | 中國 | 31.50 | 電能儀錶之製造及貿易 |

- (a) 於二零一零年二月九日，集團其中一間聯營公司，深圳浩寧達儀表股份有限公司(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)完成首次發行A股並於深圳證券交易所開始買賣。因此，集團聯營公司股權由41.99%減至約31.50%，而因股權攤薄視作出售之盈利200,670,330港元已於綜合收入報表中確認。

以上聯營公司乃基於董事會認為其對本年度業績或本集團淨資產有重要影響性而表列。

若干聯營公司並無登記英文名稱，故該英文名稱乃管理層翻譯其中文名稱所得。

92 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

20. 聯營公司權益(續)

有關本集團聯營公司之財務概要資料載列如下：

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 總資產 | 1,819,128,193 | 1,646,878,050 |
| 總負債 | (539,697,959) | (475,415,796) |
| 淨資產 | 1,279,430,234 | 1,171,462,254 |
| 本集團攤佔聯營公司資產淨額 | 393,006,462 | 368,249,142 |
| 收益 | 814,391,855 | 589,958,660 |
| 年度溢利 | 36,269,018 | 481,318,838 |
| 本集團攤佔聯營公司之本年度溢利 | 9,481,203 | 13,058,503 |

21. 可供出售財務資產

| | 本集團 | |
|-------------------------|-------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 於一月一日 | 5,085,023 | 4,673,651 |
| 添購 | 1,831,055 | - |
| 於其他全面收入確認之重估盈餘(附註13(a)) | 357,426 | 411,372 |
| 於十二月三十一日 | 7,273,504 | 5,085,023 |
| 減：非流動部份 | 7,273,504 | 5,085,023 |
| 流動部份 | - | - |

綜合財務報表附註

93

截至二零一一年十二月三十一日止年度

21. 可供出售財務資產(續)

可供出售財務資產包括以下各項：

| | 本集團 | |
|-----------|------------------|------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 非上市投資，成本價 | 6,376,006 | 5,350,694 |
| 減值虧損 | (174,060) | (979,803) |
| 上市投資，市場價 | 6,201,946 | 4,370,891 |
| 證券投資－海外 | 1,071,558 | 714,132 |
| | 7,273,504 | 5,085,023 |

可供出售財務資產之原屬貨幣如下：

| | 本集團 | |
|-----|------------------|------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 人民幣 | 6,201,946 | 4,370,891 |
| 日元 | 1,071,558 | 714,132 |
| | 7,273,504 | 5,085,023 |

由於非上市投資並無於活躍市場之報價，加上預計之合理公平價值範圍太大，且未能合理評估多項估計之可能性，故該等非上市投資，並非按公平價值列帳，而是按成本扣除減值虧損後列帳。

94 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

22. 存貨

(a) 綜合資產負債表中的存貨包括：

| | 本集團 | |
|----------|--------------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 貿易存貨及製成品 | 254,686,608 | 213,247,070 |
| 在製品 | 126,512,573 | 167,069,811 |
| 原材料 | 259,880,507 | 225,203,764 |
| | 641,079,688 | 605,520,645 |

於二零一一年十二月三十一日，存貨之帳面值乃公平價值減銷售成本淨值541,566,843港元列帳（二零一零年：500,038,834港元）。

(b) 確認為開支並計入損益帳的存貨額分析如下：

| | 本集團 | |
|----------|----------------------|---------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 已售商品的帳面值 | 1,998,075,412 | 1,957,277,587 |
| 存貨撇減 | 7,539,530 | 19,571,184 |
| 存貨撇減撥回 | (1,761,086) | (6,532,358) |
| | 2,003,853,856 | 1,970,316,413 |

存貨撇減撥回乃因出售部份過往年度的呆貨所致。

綜合財務報表附註

95

截至二零一一年十二月三十一日止年度

23. 貿易及其他應收款項

| | 本集團 | |
|----------------|-------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 貿易及票據應收款項 | 632,555,407 | 662,280,869 |
| 減：呆壞帳減值撥備 | 80,134,369 | 81,860,603 |
| 貿易及票據應收款項淨額 | 552,421,038 | 580,420,266 |
| 其他應收款項 | 145,277,451 | 174,731,972 |
| 減：呆壞帳減值撥備 | 18,870,447 | 17,348,179 |
| 其他應收款項淨額 | 126,407,004 | 157,383,793 |
| 預付款 | 20,850,925 | 15,811,322 |
| 應收關聯公司款項(附註43) | 651,431 | 621,830 |
| | 700,330,398 | 754,237,211 |

於二零一一年十二月三十一日，本集團帳面值總額13,395,831港元(二零一零年：無)的部份貿易應收款項已被抵押，作為授予本集團部份銀行借貸之擔保(附註41)。

董事們認為貿易與其他應收款之帳面值與其公平價值相近。按董事們之意見，所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

本集團給予其客戶之平均信貸期為90天至120天。於結算日，本集團貿易及票據應收款項，以發票日期及撥備淨值為基準之帳齡分析如下：

| | 本集團 | |
|-------|-------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 零至三個月 | 367,298,716 | 421,189,337 |
| 四至六個月 | 73,341,526 | 73,303,076 |
| 七至九個月 | 42,998,666 | 28,449,209 |
| 超過九個月 | 68,782,130 | 57,478,644 |
| | 552,421,038 | 580,420,266 |

96 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

23. 貿易及其他應收款項(續)

呆壞帳減值撥備之變動載列如下：

| | 貿易應收款項 | |
|-----------|--------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 於一月一日 | 81,860,603 | 71,526,782 |
| 貨幣調整 | 3,858,977 | 1,509,093 |
| 確認之減值虧損 | 9,112,145 | 13,825,367 |
| 撥回未動用數額 | - | (1,184,723) |
| 不可收回的款項撇銷 | (14,697,356) | (3,815,916) |
| 於十二月三十一日 | 80,134,369 | 81,860,603 |

| | 其他應收款項 | |
|-----------|-------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 於一月一日 | 17,348,179 | 21,216,065 |
| 貨幣調整 | 1,025,406 | 495,854 |
| 確認之減值虧損 | 707,046 | - |
| 撥回未動用數額 | (210,184) | (88,947) |
| 不可收回的款項撇銷 | - | (4,274,793) |
| 於十二月三十一日 | 18,870,447 | 17,348,179 |

上述呆壞帳減值撥備為個別已減值應收款項及全數已減值其他應收款項撥備。個別已減值應收款項撥備主要為銷售予中國客戶之逾期欠款額。全數已減值的其他應收款項欠款人已長期逾期及與本集團沒有任何業務關係。本集團對上述應收款項沒有獲得任何抵押／擔保或增強信用的安排。

於二零一一年十二月三十一日，89,440,527港元貿易及票據應收款項已作減值(二零一零年：89,655,617港元)。於二零一一年十二月三十一日，撥備金額為80,134,369港元(二零一零年：81,860,603港元)。經評估後預期部份應收款項將可收回。

綜合財務報表附註

97

截至二零一一年十二月三十一日止年度

23. 貿易及其他應收款項(續)

該等已考慮作減值之貿易及票據應收款項帳齡分析如下：

| | 本集團 | |
|----------|-------------------|-------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 逾期六個月內 | 11,289,179 | 13,935,132 |
| 逾期六個月至一年 | 382,000 | 1,093,700 |
| 逾期一年至三年 | 10,381,133 | 8,365,916 |
| 逾期超過三年 | 67,388,215 | 66,260,869 |
| | 89,440,527 | 89,655,617 |

並未考慮作減值之貿易應收款項帳齡分析如下：

| | 本集團 | |
|----------|--------------------|--------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 未逾期及並未減值 | 350,390,018 | 412,617,200 |
| 逾期六個月內 | 134,286,758 | 116,576,869 |
| 逾期六個月至一年 | 33,841,430 | 16,681,390 |
| 逾期一年至三年 | 21,051,402 | 17,208,208 |
| 逾期超過三年 | 3,545,272 | 9,541,585 |
| | 543,114,880 | 572,625,252 |

尚未逾期或減值之應收款項涉及多名不同的客戶，該等客戶最近並無拖欠記錄。

已逾期但尚未減值之應收款項涉及若干於本集團擁有良好付款記錄之客戶。根據過往經驗，董事們相信，由於信貸質素並無重大變化，加上有關結餘仍被視為可悉數收回，故無需就該等結餘作出減值準備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

98 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

23. 貿易及其他應收款項(續)

集團之貿易及其他應收款項原屬貨幣如下：

| | 本集團 | |
|-----|-------------|-------------|
| | 二零一一年 | 二零一零年 |
| 美元 | 12,960,010 | 15,168,378 |
| 人民幣 | 410,653,154 | 450,702,992 |
| 日元 | 16,558,528 | 111,359,266 |
| 歐元 | - | 112,411 |

24. 貿易及其他應付款項

| | 本集團 | |
|----------------|--------------------|--------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 貿易及票據應付款項 | 542,635,481 | 583,290,592 |
| 應付未付及其他應付款項 | 301,890,088 | 310,727,841 |
| 結欠關聯公司款項(附註43) | 382,550 | 382,550 |
| | 844,908,119 | 894,400,983 |

董事們認為貿易及其他應付款項之帳面值與其公平價值相近。按董事們之意見，所有貿易及其他應付款項預期將於一年內確認為收益或按要求支付。

於結算日，貿易及票據應付款項之帳齡分析如下：

| | 本集團 | |
|-------|--------------------|--------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 零至三個月 | 404,385,367 | 499,233,340 |
| 四至六個月 | 113,728,604 | 67,200,330 |
| 七至九個月 | 15,231,864 | 2,182,855 |
| 超過九個月 | 9,289,646 | 14,674,067 |
| | 542,635,481 | 583,290,592 |

綜合財務報表附註

99

截至二零一一年十二月三十一日止年度

24. 貿易及其他應付款項(續)

集團內之貿易及其他應付款項原屬貨幣如下：

| | 本集團 | |
|-----|-------------|-------------|
| | 二零一一年 | 二零一零年 |
| 美元 | 5,664,533 | 4,745,145 |
| 人民幣 | 545,552,443 | 616,142,350 |
| 日元 | 164,423,035 | 500,561,691 |
| 歐元 | 348,050 | 247,699 |

25. 衍生金融工具

| | 本集團 | | | |
|------------|----------|----------|----------|----------|
| | 二零一一年 | | 二零一零年 | |
| | 資產 港元 | 負債 港元 | 資產 港元 | 負債 港元 |
| 遠期外幣合約： | | | | |
| — 持作現金流量對沖 | - | - | 591,125 | 596,876 |
| — 其他衍生工具 | - | - | - | - |
| | - | - | 591,125 | 596,876 |

於二零一一年十二月三十一日，並無仍未結算的遠期外幣合約(二零一零年：6,194,979日元)。於二零一零年十二月三十一日，被對沖的外幣非常可能預測其交易預期將於未來十二個月內的多個日期產生。於二零一零年十二月三十一日，就遠期外幣合約在權益內的對沖儲備中確認的其他全面收入，在對沖交易影響盈虧期間內確認。

26. 現金及現金等值

| | 本集團 | | 本公司 | |
|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 銀行結餘及現金 | 227,253,772 | 320,835,771 | 14,196,262 | 16,567,503 |

100 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

26. 現金及現金等值(續)

現金及現金等值包括下列各項作綜合現金流量表的用途：

| | 本集團 | |
|------------|--------------------|--------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 銀行結餘及現金，如上 | 227,253,772 | 320,835,771 |
| 銀行透支(附註30) | (6,783,772) | (10,102,510) |
| | 220,470,000 | 310,733,261 |

於資產負債表中銀行結餘及現金之原屬貨幣如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----|-------------|-------------|-------|-------|
| | 二零一一年 | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一零年 |
| 美元 | 3,592,234 | 5,178,306 | 3,315 | 3,315 |
| 人民幣 | 116,523,715 | 192,187,914 | - | - |
| 日元 | 24,188,141 | 41,328,549 | - | - |
| 歐元 | 171,067 | 132,123 | - | - |

27. 股本

| | 普通股份數目 | 價值 港元 |
|--|--------------------|--------------------|
| 普通股份每股面值0.40港元 | | |
| 法定股本： | | |
| 於二零一零年一月一日，二零一零年十二月三十一日 及二零一一年十二月三十一日 | 1,000,000,000 | 400,000,000 |
| 已發行及已繳足股本： | | |
| 於二零一零年一月一日 | 709,930,692 | 283,972,277 |
| 因行使購股權而發行之股本 | 1,100,000 | 440,000 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | 711,030,692 | 284,412,277 |
| 因行使購股權而發行之股本 | 5,900,000 | 2,360,000 |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 716,930,692 | 286,772,277 |

27. 股本(續)

於本年度，5,900,000股(二零一零年：1,100,000股)之購股權證獲得行使，行使價為每股0.66港元，致使發行總數為5,900,000股(二零一零年：1,100,000股)股份，每股0.66港元，新股股本為2,360,000港元(二零一零年：440,000港元)，而股份溢價帳為1,534,000港元(二零一零年：286,000港元)，連同購股權儲備變現，合共為131,549港元(二零一零年：24,526港元)，將進帳列入股份溢價帳(附註29)。於年度內餘下之購股權及其變動詳情，見附註28。

本年度本公司之附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

年內發行之所有新普通股與本公司現有股份於各方面享有同等地位。

28. 購股權計劃

本公司於二零零五年五月三十日採納將於二零一五年五月二十九日屆滿之購股權計劃(「該計劃」)，主要目的在於提供獎勵予各經甄選參與者，包括董事、集團全職員工、行政總裁、聯營企業執行董事或行政總裁、顧問、專業及其他集團諮詢人(「參與者」)。根據該計劃，本公司董事會可酌情向任何參與者授出可認購本公司股份之購股權。授出購股權之每批代價為1港元。授出之購股權須於授出日期起計二十八日內接納。

行使價由本公司董事釐定，將不低於以下各項之最高者：(i)授出日期股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日股份平均收市價；或(iii)本公司股份面值。

除非獲得本公司股東事先批准，根據該計劃可予授出之購股權涉及之股份總數，不得超過70,622,885股，即本公司於股東批准該計劃當日之已發行股份10%及於本報告日期的已發行股份9.85%。

根據該計劃及任何其他計劃已授出而尚未行使之發行在外購股權獲悉數行使時可予發行之股份總數，最多不得超過本公司不時已發行股份總數30%。

根據該計劃之條款，購股權可於購股權授出當日起至由該日起十年屆滿前隨時行使。購股權之可予行使期將由董事會全權酌情釐定，惟購股權不得於其授出十年後行使。於該計劃批准日期起計十年後，概不得授出購股權。除非本公司按於股東大會或董事會通過之決議案提早終止計劃，否則，該計劃將於採納該計劃當日起十年期內有效及生效。

102 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

28. 購股權計劃(續)

除已獲得股東批准外，於任何十二個月期間內可向任何合資格人士授出之購股權所涉及之已經及將予發行股份數目，最多不得超過本公司已發行股份總數1%。

下表披露截至二零一一年十二月三十一日止年度於該計劃中董事及僱員所持有之購股權及其變動詳情。

| 承授人 | 授出日期 ⁽¹⁾ | 行使期 | 行使價 港元 | 購股權數量 | | | | 於 二零一一年 十二月 三十一日 尚未行使 |
|-----------|---------------------|---|-----------|-----------------------------------|------------|---------------------------|------------|-----------------------------------|
| | | | | 於 二零一零年 十二月 三十一日 尚未行使 | 於期內 已授出 | 於期內 已行使 ⁽³⁾ | 於期內 已失效 | |
| 董事 | | | | | | | | |
| 黃耀明 | 二零一零年 五月廿四日 | 由二零一零年 六月十五日 至二零一三年 六月十四日 | 0.66 | 6,000,000 | - | - | - | 6,000,000 |
| 僱員 | | | | | | | | |
| 合共 | 二零一零年 五月廿四日 | 由二零一零年 五月廿五日 至二零一三年 六月十九日 ⁽²⁾ | 0.66 | 13,900,000 | - | 5,900,000 | - | 8,000,000 |
| | | | | 19,900,000 | - | 5,900,000 | - | 14,000,000 |

附註：

- (1) 本公司之股份在緊接購股權授出日期，即二零一零年五月廿四日之前一個交易日的收市價為0.62港元。
- (2) 授予僱員的購股權的行使期間乃由個別承授人各自的接納日(由二零一零年五月廿五日至二零一零年六月二十日不等)計起的三年期間。
- (3) 於本年度，本公司股份在緊接購股權行使日期前一個交易日的加權平均發市價為1.11港元。
- (4) 於二零一一年十二月三十一日尚未行使購股權的餘下加權平均合約年期為1.5年(二零一零年：2.5年)。

綜合財務報表附註

103

截至二零一一年十二月三十一日止年度

28. 購股權計劃(續)

下表披露截至二零一零年十二月三十一日止年度於該計劃中董事及僱員所持有之購股權及其變動詳情。

| 承授人 | 授出日期 ⁽¹⁾ | 行使期 | 行使價 港元 | 購股權數量 | | | | |
|------------------|---------------------|---|-----------|-----------------------------------|------------|---------------------------|------------|-----------------------------------|
| | | | | 於 二零零九年 十二月 三十一日 尚未行使 | 於期內 已授出 | 於期內 已行使 ⁽³⁾ | 於期內 已失效 | 於 二零一零年 十二月 三十一日 尚未行使 |
| 董事 | | | | | | | | |
| 黃耀明 | 二零一零年 五月廿四日 | 由二零一零年 六月十五日 至二零一三年 六月十四日 | 0.66 | - | 6,000,000 | - | - | 6,000,000 |
| 僱員 合共 | 二零一零年 五月廿四日 | 由二零一零年 五月廿五日 至二零一三年 六月十九日 ⁽²⁾ | 0.66 | - | 15,000,000 | 1,100,000 | - | 13,900,000 |
| | | | | - | 21,000,000 | 1,100,000 | - | 19,900,000 |

附註：

- (1) 本公司之股份在緊接購股權授出日期，即二零一零年五月廿四日之前一個交易日的收市價為0.62港元。
- (2) 授予僱員的購股權的行使期間乃由個別承授人各自的接納日(由二零一零年五月廿五日至二零一零年六月二十日不等)計起的三年期間。
- (3) 於本年度，本公司股份在緊接購股權行使日期前一個交易日的加權平均發市價為0.90港元。
- (4) 於二零一零年十二月三十一日尚未行使購股權的餘下加權平均合約年期為2.5年。

於本年度，授出購股權之公平價值為535,752港元，而其中於二零一零年十二月三十一日確認之以股份為基礎之付款為535,752港元。

104 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

28. 購股權計劃(續)

於釐定購股權所得開支時，管理層委任永利行評值顧問有限公司使用霍爾－懷特三元模型(「該模型」)就購股權所得開支提供評估報告。本公司已採用該模型並考慮歸屬期及可能行使規委後於本年度為授出之購股權估值。購股權之價值視乎若干主觀假設不同變數而有所不同，所採用之變數如有任何變動，則可能對購股權評估值之估計構成重大影響。有關購股權於二零一零年五月二十四日之授出日期以該模型釐定之公平值之詳情如下：

| | 董事 | 僱員 |
|-----------|---------|---------|
| 行使價 | 0.66港元 | 0.66港元 |
| 股息利率 | — | — |
| 預期波幅 | 68.95% | 69.52% |
| 無風險利率 | 1.178% | 0.924% |
| 預期流通年限 | 3 | 3 |
| 行使倍數 | 1.05714 | 1.03928 |
| 授出日股份收市價 | 0.66港元 | 0.62港元 |
| 授出購股權之公平值 | 0.033港元 | 0.022港元 |

預期波幅按本公司股份於緊接授出日期前過去一年之收市價之以每週波幅計算，反映歷史波動可標示未來趨勢的假設，未必為實際結果。無風險利率乃根據於估值日香港外匯基金票據市場一年期息率。股息率由本公司按過往股息趨勢及預算股息政策而定。購股權之估值已包含根據於估值日已發行之股票攤薄效應。計算公平值時並無計及已授出購股權的其他特性。

於結算日，本公司於計劃項下尚未行使之購股權為14,000,000股(二零一零年：19,900,000股)，相當於該日本公司已發行股份的1.95%(二零一零年：2.80%)。按公司現有結構悉數行使餘下之購股權，將導致本公司發行14,000,000(二零一零年：19,900,000)，每股0.40港元的額外普通股股份，而股本及股份溢價將分別增加5,600,000港元(二零一零年：7,960,000港元)及3,640,000港元(二零一零年：5,174,000港元)(未扣除發行開支)。

綜合財務報表附註

105

截至二零一一年十二月三十一日止年度

29. 儲備

本公司

| | 股份溢價 港元 | 股本購回 儲備 港元 | 購股權 儲備 港元 | 保留溢利 港元 | 擬派 末期股息 港元 | 總額 港元 |
|--------------------------|-------------|------------------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| 於二零一零年一月一日結餘 | 244,118,039 | 36,800 | - | 1,887,967 | - | 246,042,806 |
| 本年度溢利 | - | - | - | 78,753,315 | - | 78,753,315 |
| 已授出購股權 | - | - | 535,752 | - | - | 535,752 |
| 行使購股權 | 310,526 | - | (24,526) | - | - | 286,000 |
| 建議末期股息(附註15(1)) | - | - | - | (10,688,860) | 10,688,860 | - |
| 於二零一零年十二月三十一日 結餘 | 244,428,565 | 36,800 | 511,226 | 69,952,422 | 10,688,860 | 325,617,873 |
| 本年度溢利 | - | - | - | 32,528,412 | - | 32,528,412 |
| 行使購股權 | 1,665,549 | - | (131,549) | - | - | 1,534,000 |
| 支付二零一零年末期股息 (附註15(2)) | - | - | - | (17,101) | (10,688,860) | (10,705,961) |
| 擬派末期股息 (附註15(1)) | - | - | - | (3,584,653) | 3,584,653 | - |
| 於二零一一年十二月三十一日 結餘 | 246,094,114 | 36,800 | 379,677 | 98,879,080 | 3,584,653 | 348,974,324 |

30. 銀行及其他借款

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 非流動 | | | | |
| 其他借貸—無抵押 | 160,355 | 151,497 | - | - |
| 流動 | | | | |
| 銀行借貸 | | | | |
| —有抵押 | 55,236,215 | 65,483,476 | - | - |
| —無抵押 | 279,186,888 | 208,932,640 | 45,762,500 | 67,300,000 |
| 銀行透支(附註26) | | | | |
| —無抵押 | 6,783,772 | 10,102,510 | - | 10,087,935 |
| | 341,206,875 | 284,518,626 | 45,762,500 | 77,387,935 |
| 總借款 | 341,367,230 | 284,670,123 | 45,762,500 | 77,387,935 |

106 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

30. 銀行及其他借款(續)

借款之到期情況載列如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 一年內 | 341,206,875 | 284,518,626 | 45,762,500 | 77,387,935 |
| 一至二年 | - | - | - | - |
| 二至五年 | - | - | - | - |
| 五年後 | 160,355 | 151,497 | - | - |
| | 341,367,230 | 284,670,123 | 45,762,500 | 77,387,935 |

於二零一一年十二月三十一日，本集團總帳面值為27,680,753港元(二零一零年：30,451,848港元)之銀行貸款(須於結算日後的一年後償還，但載有按要求還款條款)已從非流動負債分類為流動負債。

於二零一一年十二月三十一日，本公司總帳面值為4,612,500港元(二零一零年：12,300,000港元)之銀行貸款(須於結算日後的一年後償還，但載有按要求還款條款)已從非流動負債分類為流動負債。

放款人可要求償還貸款，但管理層預期放款人在一般情況下不會行使有關權利要求償還貸款。

銀行借款及透支於二零一一年十二月三十一日之實際年息率為4.57厘(二零一零年：年息率為3.62厘)。非短期之其他借款全數於五年後歸還及無計算利息。

非流動借款的帳面值及公平價值如下：

| | 帳面值 | | 公平價值 | |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 其他借款 | 160,355 | 151,497 | 116,711 | 105,674 |

短期借款的帳面值與其公平價值相若。

綜合財務報表附註 107

截至二零一一年十二月三十一日止年度

30. 銀行及其他借款(續)

借款的帳面值以原屬貨幣列值如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----|--------------------|-------------|-------------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 港元 | 202,092,531 | 172,999,295 | 45,762,500 | 77,387,935 |
| 人民幣 | 139,274,699 | 111,670,828 | - | - |
| | 341,367,230 | 284,670,123 | 45,762,500 | 77,387,935 |

集團的未動用已承諾融資如下：

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|---------|--------------------|-------------|
| 浮息 | | |
| —於一年內到期 | 395,186,652 | 678,563,130 |

一年內到期融資乃年度融資，須於二零一一年間不同日期進行檢討。

銀行借款以本集團部份租賃樓宇、租賃土地及土地使用權作抵押(附註16及17)。

108 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

31. 融資租賃借款

本集團

| | 最低租賃支出 | | 最低租賃支出之現值 | |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 應付融資租賃金額： | | | | |
| 一年內 | 15,580,454 | 7,482,784 | 14,544,949 | 7,246,208 |
| 第二至五年 | 25,591,259 | 3,349,544 | 24,608,641 | 3,300,544 |
| | 41,171,713 | 10,832,328 | 39,153,590 | 10,546,752 |
| 減：未來之財務費用 | 2,018,123 | 285,576 | 不適用 | 不適用 |
| 租賃承擔之現有價值 | 39,153,590 | 10,546,752 | 39,153,590 | 10,546,752 |
| 減：列入流動負債而須一年內償還之款項 | | | 14,544,949 | 7,246,208 |
| 一年後到期之款額 | | | 24,608,641 | 3,300,544 |

根據本集團的政策，部份廠房及機器使用財務租賃融資，平均租賃年期為3年。截至二零一一年十二月三十一日止年度，平均實際借款年利率為2.72厘（二零一零年：年利率為2.71厘）。年利率以一個月香港銀行同業拆息或香港銀行同業拆息加2厘至2.5厘（二零一零年：年利率以一個月香港銀行同業拆息或香港銀行同業拆息加1.25厘至2厘）收取。所有租賃均以固定還款方式還款及對於或然租賃支出沒有任何安排。

本集團之財務租賃資產用作抵押融資租賃合約之應付帳款。

本公司

本公司於二零一一年及二零一零年年度結算日並無融資租賃借款。

綜合財務報表附註 109

截至二零一一年十二月三十一日止年度

32. 遞延稅項

本集團

遞延稅項乃根據暫時差額按負債法及主要稅率16.5%(二零一零年:16.5%)全數計算。

以下為本集團已確認的主要遞延稅項資產(負債)於本年及上年之變動:

| | (加速)減速 折舊免稅額 港元 | 樓宇重估 港元 | 稅務虧損 港元 | 其他 港元 | 總額 港元 |
|-----------------------------|-----------------------|-------------|------------|-----------|-------------|
| 於二零一零年一月一日 | (2,216,402) | (2,661,840) | 932,878 | 3,284,519 | (660,845) |
| 匯兌差額 | (61,270) | (21,672) | 8,052 | 75,484 | 594 |
| 於權益扣除 | - | (1,816,198) | - | - | (1,816,198) |
| 於收入報表(扣除)列入(附註11) | (499,756) | - | 529,845 | 581,892 | 611,981 |
| 於二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日 | (2,777,428) | (4,499,710) | 1,470,775 | 3,941,895 | (1,864,468) |
| 匯兌差額 | (166,474) | (85,057) | 35,909 | 189,300 | (26,322) |
| 於權益扣除 | - | (456,655) | - | - | (456,655) |
| 於收入報表列入(附註11) | 202,517 | - | - | 66,032 | 268,549 |
| 往年度(少提)/多提(附註11) | (217,684) | 352,571 | - | - | 134,887 |
| 於二零一一年十二月三十一日 | (2,959,069) | (4,688,851) | 1,506,684 | 4,197,227 | (1,944,009) |

於資產負債表之陳述，根據香港會計準則第12號之條件有相當程度的遞延稅項資產(負債)經已抵銷，下列是已呈列於綜合資產負債表內的遞延稅項餘額分析：

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|--------|-------------|-------------|
| 遞延稅項資產 | 4,515,601 | 5,351,944 |
| 遞延稅項負債 | (6,459,610) | (7,216,412) |
| | (1,944,009) | (1,864,468) |

110 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

32. 遞延稅項(續)**本集團(續)**

有關承前稅項虧損的遞延稅項資產，只會在相關稅項利益有可能透過未來應課稅溢利變現時才會確認。於二零一一年十二月三十一日，本集團有未動用稅項虧損287,434,412港元(二零一零年：257,887,103港元)用作抵銷未來溢利。於未動用稅項虧損中，包括虧損49,204,721港元(二零一零年：35,126,455港元)將於五年後到期，餘下結餘，根據現行稅例將不會有期限。與聯營公司相關的暫時性差異並不重大。

本公司

於二零一一年十二月三十一日，本公司可供抵銷日後盈利之未動用稅項虧損為158,070,996港元(二零一零年：148,410,397港元)。由於未能估計日後盈利流量，故並無把稅項虧損確認為遞延稅項資產。稅項虧損根據現行稅例將不會有期限。於二零一一年度及二零一零年結算日，本公司並無重大未撥備之遞延稅項負債。

33. 綜合現金流量表附註**註銷一間附屬公司**

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|-----------------|-------------|-------------|
| 出售之負債淨值： | | |
| 註銷時換算儲備變現 | - | (453,483) |
| 註銷一間附屬公司之盈利 | - | 453,483 |
| | - | - |
| 實現方式： | | |
| 現金代價 | - | - |

34. 主要非現金交易

本年度本集團購買物業、廠房及設備總額253,240,266港元中有38,523,825港元是以訂立融資租賃模式支付(二零一零年：無)。而以現金購買物業、廠房及設備為214,716,441港元(二零一零年：198,106,930港元)。

35. 出售附屬公司權益

於二零一一年五月十七日，本集團以代價259,155港元出售一間香港註冊公司，大同信息科技有限公司（「信息科技」）的30%股權。

當以上出售交易完成後，集團佔信息科技之有效權益由100%下降至70%。因此，集團確認之非控股權益增加374,614港元及可歸屬於公司股東權益減少115,459港元，本年信息科技所有者權益變動將本公司股東權益的影響被歸納如下：

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|--------------|-------------|-------------|
| 出售非控股權益的帳面價值 | (374,614) | — |
| 從非控股權益獲得的代價 | 259,155 | — |
| 於權益計入之出售虧損 | (115,459) | — |

36. 收購附屬公司

截至二零一一年十二月三十一日本集團並未收購任何一間附屬公司。

於二零一零年十月二十五日，本公司以代價100,000港元收購一間於香港註冊之公司，兆亞投資有限公司（「兆亞投資」）的全部股權。此項收購以購買會計法列帳，於收購日兆亞投資的淨資產之公平價值為零港元。新收購之附屬公司並未提供本集團由收購日至二零一零年十二月三十一日之收入及溢利。

倘收購兆亞投資為二零一零年一月一日，因兆亞投資尚未進行貿易，對本集團截至二零一零年十二月三十一日之收入及溢利並無影響。

112 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

37. 經營租賃承擔

本集團為承租人

| | 本集團 | |
|---------------|-------------------|-------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 本年內已付之最低經營租金： | | |
| 土地及樓宇 | 23,653,148 | 19,229,292 |
| 廠房及機器 | 39,600 | 115,942 |
| | 23,692,748 | 19,345,234 |

於結算日，本集團尚有不可撤銷之經營租賃中未來最少應付租金如下：

| | 本集團 | |
|-------|-------------------|-------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 一年內 | 18,660,705 | 17,909,077 |
| 第二至五年 | 40,987,797 | 38,297,827 |
| 超過五年 | 15,158,509 | 19,315,686 |
| | 74,807,011 | 75,522,590 |

經營租賃之付款指本集團為若干寫字樓物業廠房及機器之應付租金。租約年期乃以2-10年進行商討，而租金通常於租約年期中固定。

綜合財務報表附註

113

截至二零一一年十二月三十一日止年度

37. 經營租賃承擔(續)

本集團為出租人

本年內之物業租金收入扣除支出為零港元(二零一零年: 32,390港元)後為2,431,989港元(二零一零年: 1,428,486港元)。

於結算日, 本集團尚有不可撤銷之租賃合同下的未來最少租賃收入如下:

| | 本集團 | |
|-------|------------------|----------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 一年內 | 384,667 | 752,435 |
| 第二至五年 | 642,861 | 62,755 |
| | 1,027,528 | 815,190 |

本公司為承租人

於結算日, 本公司尚有不可撤銷之經營租賃中未來最少應付租金如下:

| | 本公司 | |
|-------|------------------|-------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 一年內 | 4,779,780 | 4,381,465 |
| 第二至五年 | 4,381,465 | 9,161,245 |
| | 9,161,245 | 13,542,710 |

38. 資本承擔

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------|------------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 資本支出: | | | | |
| 已授權但未簽約 | - | - | - | - |
| 已簽約但未作出撥備 | 40,732,479 | 38,597,995 | - | 1,515,256 |
| | 40,732,479 | 38,597,995 | - | 1,515,256 |

114 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

39. 財務擔保及或然負債

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
| 為取得財務機構 信貸額而給予之擔保： | | | | |
| – 附屬公司 | - | - | 1,200,259,647 | 1,028,589,499 |
| – 第三方 | 2,407,460 | - | - | - |

按董事們的意見，於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，有關以上擔保之公平價值屬微不足道。

40. 退休福利計劃

本集團同時參與根據職業退休計劃條例下註冊的定額供款計劃（職業退休計劃）及於二零零零年十二月根據強制性公積金計劃條例成立的強制性供款計劃（強積金計劃）。此兩項計劃的資產與本集團之資產分開，及由信託人管理。於強積金計劃成立之前的職業退休計劃成員之僱員，可給予選擇保留於職業退休計劃或轉移到強積金計劃。但於二零零零年十二月一日或之後加入本集團的僱員，必須加入強積金計劃。

強積金計劃之成員，本集團以相關工資成本的百分之五向計劃供款，僱員亦按同一比率供款。

職業退休計劃則每月由僱員及集團，按僱員的基本工資供款比例由百分之五至七點五，按服務年資而定。

本集團在中國之附屬公司的僱員為中國政府管理之國家資助公積金計劃之會員。此等附屬公司須以其工資成本的百分之十六至二十向公積金計劃供款。本集團之唯一承擔乃按此公積金計劃提供所需供款。

總供款已列支於綜合收入報表為13,276,081港元（二零一零年：6,109,405港元），代表集團於本會計期間應向這些計劃的供款。於二零一一年十二月三十一日，249,186港元的供款（二零一零年：251,938港元）於呈報期間已到期仍未向這些計劃付款。

綜合財務報表附註 115

截至二零一一年十二月三十一日止年度

41. 資產抵押

於結算日，本集團已將下列以帳面計算的資產作抵押，以取得給予本集團之一般銀行信貸款：

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|------------|--------------------|--------------------|
| 樓宇 | 27,500,000 | 23,500,000 |
| 租賃土地及土地使用權 | 5,243,328 | 3,939,345 |
| 廠房及機器 | 62,137,726 | 37,697,665 |
| 銀行存款 | 67,015,054 | 56,153,362 |
| 貿易應收款項 | 13,395,831 | — |
| | 175,291,939 | 121,290,372 |

附註：銀行存款已作抵押以取得短期銀行借貸因此而列作流動資產。已抵押存款的原屬貨幣為人民幣。

116 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

42. 財務風險管理目標及政策

(a) 按類別劃分之金融工具

金融工具會計政策已應用於下列項目：

本集團

| | 貸款及應收款項 港元 | 可供出售 財務資產 港元 | 衍生工具 港元 | 總額 港元 |
|-----------------|----------------------|--------------------|----------------|----------------------|
| 於綜合資產負債表中之資產 | | | | |
| 二零一一年十二月三十一日 | | | | |
| 可供出售財務資產(附註21) | - | 7,273,504 | - | 7,273,504 |
| 應收聯營公司款項(附註20) | 21,574,498 | - | - | 21,574,498 |
| 貿易及其他應收款項(附註23) | 646,646,274 | - | - | 646,646,274 |
| 抵押存款(附註41) | 67,015,054 | - | - | 67,015,054 |
| 現金及現金等值(附註26) | 227,253,772 | - | - | 227,253,772 |
| 總額 | 962,489,598 | 7,273,504 | - | 969,763,102 |
| 二零一零年十二月三十一日 | | | | |
| 可供出售財務資產(附註21) | - | 5,085,023 | - | 5,085,023 |
| 應收聯營公司款項(附註20) | 16,442,894 | - | - | 16,442,894 |
| 貿易及其他應收款項(附註23) | 738,425,889 | - | - | 738,425,889 |
| 衍生金融工具(附註25) | - | - | 591,125 | 591,125 |
| 抵押存款(附註41) | 56,153,362 | - | - | 56,153,362 |
| 現金及現金等值(附註26) | 320,835,771 | - | - | 320,835,771 |
| 總額 | 1,131,857,916 | 5,085,023 | 591,125 | 1,137,534,064 |

綜合財務報表附註 117

截至二零一一年十二月三十一日止年度

42. 財務風險管理目標及政策(續)

(a) 按類別劃分之金融工具(續)

本集團

| | 按攤銷成本 計量之財務負債 港元 | 衍生工具 港元 | 總額 港元 |
|-----------------|------------------------|----------------|----------------------|
| 於綜合資產負債表中之負債 | | | |
| 二零一一年十二月三十一日 | | | |
| 貿易及其他應付款項(附註24) | 720,131,117 | - | 720,131,117 |
| 結欠聯營公司款項 | 1,317,178 | - | 1,317,178 |
| 銀行及其他借款(附註30) | 341,367,230 | - | 341,367,230 |
| 融資租賃借款(附註31) | 39,153,590 | - | 39,153,590 |
| 總額 | 1,101,969,115 | - | 1,101,969,115 |
| 二零一零年十二月三十一日 | | | |
| 貿易及其他應付款項(附註24) | 894,400,983 | - | 894,400,983 |
| 衍生金融工具(附註25) | - | 596,876 | 596,876 |
| 結欠聯營公司款項 | 1,317,178 | - | 1,317,178 |
| 銀行及其他借款(附註30) | 284,670,123 | - | 284,670,123 |
| 融資租賃借款(附註31) | 10,546,752 | - | 10,546,752 |
| 總額 | 1,190,935,036 | 596,876 | 1,191,531,912 |

118 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

42. 財務風險管理目標及政策(續)

(a) 按類別劃分之金融工具(續)

本公司

貸款及應收款項
港元

於資產負債表中之資產

二零一一年十二月三十一日

| | |
|----------------|-------------|
| 應收附屬公司款項(附註19) | 679,037,488 |
| 應收聯營公司款項 | 8,602,698 |
| 貿易及其他應收款 | 4,681,810 |
| 現金及現金等值(附註26) | 14,196,262 |

總額

706,518,258

二零一零年十二月三十一日

| | |
|----------------|-------------|
| 應收附屬公司款項(附註19) | 665,635,696 |
| 應收聯營公司款項 | 8,425,636 |
| 貿易及其他應收款 | 9,082,232 |
| 現金及現金等值(附註26) | 16,567,503 |

總額

699,711,067

按攤銷成本
計量之財務負債
港元

於資產負債表中之負債

二零一一年十二月三十一日

| | |
|---------------|------------|
| 貿易及其他應付款項 | 2,687,481 |
| 結欠附屬公司款項 | 65,067,930 |
| 結欠聯營公司款項 | 233,912 |
| 銀行及其他借款(附註30) | 45,762,500 |

總額

113,751,823

二零一零年十二月三十一日

| | |
|---------------|------------|
| 貿易及其他應付款項 | 4,098,605 |
| 結欠附屬公司款項 | 47,277,410 |
| 結欠聯營公司款項 | 233,912 |
| 銀行及其他借款(附註30) | 77,387,935 |

總額

128,997,862

42. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 財務風險因素

本集團的業務承受各種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及一般業務過程及金融工具導致之流動資金風險。本集團的風險管理目標及政策主要透過密切監察如下個別風險，專注於盡量減少本集團之財務表現所受的潛在負面影響。

(i) 外匯風險

本集團承受外匯交易風險，主要為人民幣(「人民幣」)及日元(「日元」)。該等風險乃因為附屬公司以附屬公司之功能貨幣以外之貨幣進行買賣而產生。此貨幣風險乃主要透過採購以相同貨幣列值之原材料管理。另外，部份已確認之資產及負債包括並非以相關實體功能貨幣為計量單位。

本集團之若干資產主要以美元(「美元」)為計量單位。港元與美元掛鈎，因此外匯風險可視作甚微。本集團目前並無外匯對沖政策。

於二零一一年十二月三十一日，倘港元兌人民幣匯率增強／減弱10%，而所有其他變數不變，該年度之除稅後溢利將分別較現時低／高約527,000港元(二零一零年：3,853,000港元)。於二零一一年十二月三十一日，倘港元兌人民幣匯率增強／減弱10%，權益將分別較現時低／高約131,040,000港元(二零一零年：120,335,000港元)。

於二零一一年十二月三十一日，倘港元兌日元匯率增強／減弱10%，而所有其他變數不變，該年度之除稅後溢利將分別較現時高／低約989,000港元(二零一零年：2,847,000港元)但不會對權益的其他部分有影響。

敏感性分析乃基於假設外匯匯率變化已於結算日發生，並已於該日運用於其時存在之各集團實體所受金融工具的匯率風險，同時假定其他變量(尤其是利率)維持不變。

上述變動代表管理層評估外匯匯率在截至下一個週年結算日期間之合理變動，並假設港元兌美元之聯繫匯率並未因美元兌其他貨幣之任何變動而有重大影響。上述之分析結果乃各集團實體之除稅後溢利及權益所受影響(按其相關之功能貨幣計算，並以結算日之匯率匯兌為港幣作呈列之用)之總額。二零一零年亦以同一基準作分析。

120 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

42. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 財務風險因素(續)

(ii) 利率風險

除抵押存款及現金及現金等值(附註26)外，本集團並無任何重大的計息資產。本集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動所影響。管理層並不預期利率轉變會對計息資產產生重大影響，因預期銀行存款利率變動不大。

本集團面對的現金流量利率風險主要是來自本集團港元及人民幣借貸的最優惠利率及香港銀行同業拆息之波動。

浮息借貸使本集團面對現金流量利率風險。定息借貸使本集團面對公平值利率風險。有關本集團借貸之詳情，已於附註30披露。

本集團並無訂立任何利率掉期以對沖所承擔之利率風險。為控制現金流量利率風險，本集團將在有盈餘資金的情況下償還相應借款。

以下敏感度分析乃根據結算日浮息銀行借貸之利率風險釐定。對於浮息銀行借貸而言，此分析乃假設於結算日之未償還負債於整個年度均未償還而釐定。

於二零一一年十二月三十一日，如果港元借款利率提高／降低50點子而其他因素保持不變，則年度除稅後溢利將減少／增加956,000港元(二零一零年：805,000港元)，主要是由於浮息借款的利息支出的增加／減少。

於二零一一年十二月三十一日，如果人民幣借款利率提高／降低50點子而其他因素保持不變，則年度除稅後溢利將減少／增加524,000港元(二零一零年：328,000港元)，主要是由於浮息借款的利息支出的增加／減少。

以上敏感度分析之釐定乃假設利率變動於結算日發生，並已將該變動套用於當日就金融工具所產生之利率風險而釐定。以上之利率變動代表管理層對直至下一個週年結算日期間的潛在利率變動所進行的評估。二零一零年敏感度分析按照相同基準進行。

42. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 財務風險因素(續)

(iii) 價格風險

本集團面臨股本證券價格風險，原因是本集團持有之投資於綜合資產負債表分類為可供出售財務資產。由於本集團之政策為僅以其盈餘資金投資於有關投資，有關風險可能不會對本集團之財務狀況產生重大影響。本集團不會面對商品價格風險。

本公司就其於附屬公司及聯營公司之投資承受其他價格風險。因該等附屬公司及聯營公司之未來發展存有多項不確定因素而投資於附屬公司及聯營公司相關之價格敏感度不能可靠地釐定。

(iv) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自貿易及其他應收款項及應收聯營公司款項。

本集團並無高度集中之信貸風險。本集團製訂本身之政策，以確保向擁有恰當信貸記錄之客戶銷售產品及提供服務。本集團亦就個別客戶訂立信貸額度，而超出額度之交易需要事先批核。擁有良好付款記錄之客戶可累積更多之信貸額度。本集團面對應收帳款及其他應收款的信貸風險量化披露列載於附註23。

銀行結餘之信貸風險有限，因交易對手是香港及中國信譽良好的銀行。

(v) 流動資金風險

本集團旗下個別營運中的實體，須各自負責現金管理，包括現金盈餘的短期投資和籌借貸款以應付預期中的現金需求，惟倘借款超逾當局預定的若干水平，則須經母公司董事會批准方可作實。本集團的政策是定期監控即期及預期中的流動資金需求，及其有否遵守借貸契諾，以確保旗下實體本身備有足夠的現金及向主要財務機構取得的已承諾資金額亦充足，藉以應付本身的長短期流動資金需求。

下表根據結算日至合約到期日之餘下期間將本集團及本公司之金融負債按相關到期組別進行分類。列表中的金額乃本集團及本公司之合約非貼現現金流量。

122 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

42. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 財務風險因素(續)

(v) 流動資金風險(續)

本集團

| | 少於1年 港元 | 1至2年 港元 | 2至5年 港元 | 5年以上 港元 | 總計 港元 |
|---------------|----------------------|-------------------|------------------|----------------|----------------------|
| 於二零一一年十二月三十一日 | | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 720,131,117 | - | - | - | 720,131,117 |
| 應付聯營公司款項 | 1,317,178 | - | - | - | 1,317,178 |
| 融資租賃借款 | 15,574,001 | 16,849,473 | 9,779,759 | - | 42,203,233 |
| 銀行及其他借款 | 347,576,128 | - | - | 160,355 | 347,736,483 |
| 總額 | 1,084,598,424 | 16,849,473 | 9,779,759 | 160,355 | 1,111,388,011 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 894,400,983 | - | - | - | 894,400,983 |
| 應付聯營公司款項 | 1,317,178 | - | - | - | 1,317,178 |
| 融資租賃借款 | 7,482,783 | 2,639,307 | 710,238 | - | 10,832,328 |
| 衍生金融工具 | 596,876 | - | - | - | 596,876 |
| 銀行及其他借款 | 289,179,703 | - | - | 151,497 | 289,331,200 |
| 總額 | 1,192,977,523 | 2,639,307 | 710,238 | 151,497 | 1,196,478,565 |

42. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 財務風險因素(續)

(v) 流動資金風險(續)

本公司

| | 少於1年 港元 | 1至2年 港元 | 2至5年 港元 | 5年以上 港元 | 總計 港元 |
|---------------|--------------------|------------|------------|------------|--------------------|
| 於二零一一年十二月三十一日 | | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 2,687,481 | - | - | - | 2,687,481 |
| 應付附屬公司款項 | 65,067,930 | | | | 65,067,930 |
| 應付聯營公司款項 | 233,912 | - | - | - | 233,912 |
| 銀行及其他借款 | 46,971,235 | - | - | | 46,971,235 |
| 總額 | 114,960,558 | - | - | - | 114,960,558 |
| 於二零一零年十二月三十一日 | | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 4,098,605 | - | - | - | 4,098,605 |
| 應付附屬公司款項 | 47,277,410 | - | - | - | 47,277,410 |
| 應付聯營公司款項 | 233,912 | - | - | - | 233,912 |
| 銀行及其他借款 | 78,948,501 | - | - | - | 78,948,501 |
| 總額 | 130,558,428 | - | - | - | 130,558,428 |

(vi) 公平價值

下表呈列於結算日在國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」所界定之公平價值三層架構中，按公平價值計量之金融工具之帳面值，而各金融工具之公平價值以對該公平價值計量屬重大之最低層次輸入數據而整體分類。所界定之層次如下：

- 第一層次(最高層次)：以類同金融工具於活躍市場所報價格(未經調整)計量公平價值
- 第二層次：以類似金融工具於活躍市場報價，或以估值技術(其中所有重大輸入數據乃直接或間接以可觀察市場數據為本)計量公平價值
- 第三層次(最低層次)：以估值技術(其中所有重大輸入數據乃並非可觀察市場數據為本)計量公平價值

124 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

42. 財務風險管理目標及政策(續)

(b) 財務風險因素(續)

(vi) 公平價值(續)

二零一一年

| | 本集團 | | | 總額 港元 |
|-----------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 第一層次 港元 | 第二層次 港元 | 第三層次 港元 | |
| 資產 | | | | |
| 可供出售財務資產 | | | | |
| — 上市 | 1,071,558 | - | - | 1,071,558 |
| — 非上市 | - | - | 6,201,946 | 6,201,946 |
| | 1,071,558 | - | 6,201,946 | 7,273,504 |
| 二零一零年 | | | | |
| 資產 | | | | |
| 可供出售財務資產 | | | | |
| — 上市 | 714,132 | - | - | 714,132 |
| — 非上市 | - | - | 4,370,891 | 4,370,891 |
| 衍生金融工具 | - | 591,125 | - | 591,125 |
| | 714,132 | 591,125 | 4,370,891 | 5,676,148 |
| 負債 | | | | |
| 衍生金融工具 | - | 596,876 | - | 596,876 |

第一層次與第二層次之間在年內並無重大轉撥。

衍生金融工具乃遠期外匯合約及其按結算日之遠期匯率按市值入帳。

於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，所有其他金融工具之帳面值與公平價值並無重大分別。

42. 財務風險管理目標及政策(續)**(c) 資金風險管理**

集團的資金管理政策，是保障集團按持續經營基準繼續營運之能力，以為股東帶來回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股或出售資產以減低債務。

集團利用總負債比率監察其資本。此比率按照借貸總值除以資本總值計算。借貸總值包括非流動負債及流動負債。資本總值包括綜合資產負債表內之借貸總值及權益總值。

於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日之總負債比率為：

| | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|-------|----------------------|---------------|
| 流動負債 | 1,207,225,042 | 1,195,159,413 |
| 非流動負債 | 31,228,606 | 10,668,453 |
| 借貸總值 | 1,238,453,648 | 1,205,827,866 |
| 權益總值 | 1,590,460,150 | 1,493,760,478 |
| 資本總值 | 2,828,913,798 | 2,699,588,344 |
| 總負債比率 | 44% | 45% |

本公司或其任何附屬公司概無受外界及內部施加的資本規定所規限。

126 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

43. 與關連及有關人士進行之交易及結餘

本年度內，本集團與下列關連及有關人士進行之重大交易，連同於結算日之結餘詳情如下：

| | 附註 | 二零一一年 港元 | 二零一零年 港元 |
|--------------------|----|-------------|-------------|
| 主要股東及其附屬公司： | | | |
| 電腦系統維護費用收入(附註i) | | 183,600 | 183,600 |
| 管理費支出(附註i) | | 558,396 | 2,707,764 |
| 於結算日結欠本集團之結餘(附註ii) | 23 | 233 | 7,041 |
| 由若干董事及其關連人仕控制之公司： | | | |
| 管理費支出(附註i) | | 996,000 | 1,992,000 |
| 電腦系統維護費用收入(附註i) | | 51,600 | 51,600 |
| 於結算日結欠本集團之結餘(附註ii) | 23 | 843 | 360 |
| 非控股股東： | | | |
| 於結算日本集團結欠之結餘(附註ii) | 24 | 382,550 | 382,550 |
| 於結算日結欠本集團之結餘(附註ii) | 23 | 650,355 | 614,429 |
| 聯營公司： | | | |
| 成品銷售(附註i) | | - | 63,894 |
| 服務費收入(附註i) | | - | 144,911 |
| 於結算日本集團結欠之結餘(附註ii) | | 1,317,178 | 1,317,178 |
| 於結算日結欠本集團之結餘(附註ii) | 20 | 21,574,498 | 16,442,894 |
| 集團主要管理人員酬金： | | | |
| 薪金及其他短期僱員福利 | 10 | 14,935,904 | 7,171,087 |

附註：

- (i) 該等交易的價格經董事參考與無關連第三者進行類似交易的價格後釐定。
- (ii) 該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

除上述披露者外，本年度與關連人士並無其他重大交易，或在年終時與彼等並無任何重大結餘。

綜合財務報表附註 127

截至二零一一年十二月三十一日止年度

44. 主要附屬公司詳情

於二零一一年十二月三十一日主要附屬公司詳情如下：

| 附屬公司名稱 | 成立/ 註冊地方 | 經營地方 | 已發行及已繳足 普通股股本/ 註冊股本 | 已繳足普通股 股本/註冊股本比率 | | 主要業務 |
|-------------------------------|-------------|------|---------------------------|---------------------------|----------------|----------------------------|
| | | | | 由本公司*/ 附屬公司 持有 % | 本集團 應佔 % | |
| 大同機械有限公司 | 香港 | 香港 | 10,000,000港元 | 100.00 | 100.00 | 控股公司 |
| 大同機械國際有限公司 | 香港 | 香港 | 32,000,000港元 | 100.00* | 100.00 | 工業機械、設備及 工業用品之貿易 及控股 |
| 大同機械(東莞)銷售有限公司(附註一) | 中國 | 中國 | 5,000,000港元 | 100.00 | 100.00 | 機械貿易 |
| 大同機械(無錫)銷售有限公司(附註一) | 中國 | 中國 | 5,000,000港元 | 100.00 | 100.00 | 機械貿易 |
| 德科摩橡膠科技(東莞)有限公司 (附註一) | 中國 | 中國 | 24,000,000港元 | 100.00 | 100.00 | 生產機械及貿易 |
| 東莞長城光學塑膠廠有限公司 (附註一) | 中國 | 中國 | 20,000,000港元 | 100.00 | 100.00 | 生產顯微鏡、放大鏡 |
| 東華機械有限公司(附註二) | 中國 | 中國 | 146,199,955人民幣 | 75.56 | 75.56 | 生產機械及貿易 |
| 邦基實業有限公司 | 香港 | 香港 | 10,000港元 | 100.00 | 52.00 | 線路板貿易 |
| 格蘭科技產品有限公司 | 香港 | 香港 | 9,500,000港元 | 100.00 | 100.00 | 控股公司 |
| Jackson Equities Incorporated | 英屬處女島 | 香港 | 2美元 | 100.00* | 100.00 | 控股公司 |
| 嘉美實業有限公司 | 香港 | 香港 | 14,979,444港元 | 100.00 | 100.00 | 貿易及控股 |

128 綜合財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

44. 主要附屬公司詳情(續)

| 附屬公司名稱 | 成立/ 註冊地方 | 經營地方 | 已發行及已繳足 普通股股本/ 註冊股本 | 已繳足普通股 股本/註冊股本比率 | | 主要業務 |
|-------------------------|-------------|------|---------------------------|---------------------------|----------------|-----------------|
| | | | | 由本公司*/ 附屬公司 持有 % | 本集團 應佔 % | |
| 嘉美塑料制品(珠海)有限公司 (附註一) | 中國 | 中國 | 16,800,000港元 | 100.00 | 100.00 | 生產塑料製品 |
| 美高工業器材有限公司 | 香港 | 香港 | 1,500,000港元 | 100.00 | 100.00 | 工業消耗品貿易 |
| 美高工業器材(上海)有限公司 (附註一) | 中國 | 中國 | 600,000美元 | 100.00 | 100.00 | 工業消耗品貿易 |
| 廣州市美高工業器材有限公司 (附註一) | 中國 | 中國 | 400,000美元 | 100.00 | 100.00 | 工業消耗品貿易 |
| 明新製品有限公司 | 香港 | 香港 | 3,000,000港元 | 100.00 | 100.00 | 生產模具及 塑料製品貿易 |
| 深圳邦基線路板有限公司(附註一) | 中國 | 中國 | 140,000,000港元 | 100.00 | 52.00 | 生產線路板 |
| 華大機械有限公司 | 香港 | 香港 | 10,000,000港元 | 100.00 | 100.00 | 機械貿易 |
| 無錫格蘭機械集團有限公司(附註一) | 中國 | 中國 | 9,586,000美元 | 100.00 | 100.00 | 機械生產及貿易 |
| 無錫格蘭塑機制造有限公司(附註二) | 中國 | 中國 | 2,850,000美元 | 100.00 | 100.00 | 機械生產及貿易 |
| 合肥大同格蘭塑業有限公司(附註一) | 中國 | 中國 | 56,000,000港元 | 100.00 | 100.00 | 生產塑料製品 |

附註：

- (一) 公司登記註冊成立為外商獨資企業
- (二) 公司登記註冊成立為中外合資企業

綜合財務報表附註

129

截至二零一一年十二月三十一日止年度

44. 主要附屬公司詳情(續)

以上附屬公司乃基於董事會認為其對本年度業績有重要性影響或佔本集團資產淨值之重大部份而列表。董事會認為並列其他附屬公司詳情會引致篇幅冗長。

於本年度任何時間內，各附屬公司並無發行任何借貸股本。

45. 截至二零一一年十二月三十一日止年度尚未生效之準則、詮釋及已修訂準則

截至本綜合財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項於截至二零一一年十二月三十一日止年度尚未生效及並未於本綜合財務報告提前採納的修訂、新準則及詮釋。

本集團現正評估初次採納該等修訂新準則及新詮釋時預期造成之影響。迄今，其結論為採納該等修訂、新準則及新詮釋不大可能對本集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。

此外，下列發展可能導致綜合財務報表中之新增及修訂披露：

自以下日期或
以後開始之
會計期間生效

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| 香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表呈列—呈列其他全面收入項目 | 二零一二年七月一日 |
| 香港會計準則第12號(修訂本)，利得稅—遞延稅項：收回相關資產 | 二零一二年一月一日 |
| 香港會計準則第19號(經修訂)，僱員福利 | 二零一三年一月一日 |
| 香港會計準則第27號，單獨財務報表(2011) | 二零一三年一月一日 |
| 香港會計準則第28號，於聯營公司及合營公司之投資 | 二零一三年一月一日 |
| 香港會計準則第32號(修訂本)，金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債 | 二零一四年一月一日 |
| 香港財務報告準則第7號(修訂本)，金融工具：披露—轉讓金融資產 | 二零一一年七月一日 |
| 香港財務報告準則第7號(修訂本)，金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債 | 二零一三年一月一日 |
| 香港財務報告準則第9號，金融工具 | 二零一五年一月一日 |
| 香港財務報告準則第10號，綜合財務報表 | 二零一三年一月一日 |
| 香港財務報告準則第11號，聯合安排 | 二零一三年一月一日 |
| 香港財務報告準則第12號，披露其他實體之權益 | 二零一三年一月一日 |
| 香港財務報告準則第13號，公平價值計量 | 二零一三年一月一日 |

130 財政摘要

截至二零一一年十二月三十一日止年度

收入報表

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | 二零一一年 千港元 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零一零年 千港元 | |
| 營業額 | 2,093,377 | 1,939,383 | 1,692,794 | 2,426,658 | 2,416,690 |
| 除稅前溢利 | 147,626 | 63,932 | 35,324 | 310,727 | 49,665 |
| 稅項 | (9,934) | (7,627) | (8,564) | (13,349) | (15,152) |
| 本年溢利 | 137,692 | 56,305 | 26,760 | 297,378 | 34,513 |
| 非控股權益 | 37,652 | 11,066 | 19,459 | 21,707 | 7,934 |
| 本公司股權持有人應佔溢利 | 100,040 | 45,239 | 7,301 | 275,671 | 26,579 |

資產負債表

| | 於十二月三十一日 | | | | 二零一一年 千港元 |
|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零一零年 千港元 | |
| 總資產 | 2,261,339 | 2,280,337 | 2,208,321 | 2,699,588 | 2,828,914 |
| 總負債 | (1,132,820) | (1,139,273) | (1,041,420) | (1,205,828) | (1,238,454) |
| 權益總計 | 1,128,519 | 1,141,064 | 1,166,901 | 1,493,760 | 1,590,460 |
| 非控股權益 | 201,679 | 153,020 | 166,840 | 183,445 | 189,005 |

大同機械企業有限公司
COSMOS MACHINERY ENTERPRISES LIMITED

REGISTERED OFFICE

Units 1217-1223A
12/F Trade Square
No. 681 Cheung Sha Wan Road
Kowloon
Hong Kong
Tel : 2376-6188
Fax : 2375-9626/2433-0130
Website : www.cosmel.com
E-mail : cmel@cosmel.com

註冊辦事處

香港九龍
長沙灣道681號
貿易廣場12樓1217-1223A室
電話：2376-6188
傳真：2375-9626/2433-0130
網址：www.cosmel.com
電郵：cmel@cosmel.com